

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados financieros consolidados expresados en miles de pesos
colombianos al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Con el informe de revisión del revisor fiscal)



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono: +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100
www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Organización Terpel S.A. y Subordinadas:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Organización Terpel S.A. y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2025, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de mi informe. Soy independiente con respecto al Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

He determinado que no existen asuntos clave de auditoría que se deban comunicar en mi informe.

KPMG Confidencial

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 27 de febrero de 2025, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el Informe Especial requerido por el artículo 29 de la Ley 222 de 1995 para Grupos Empresariales, el cual se incluye en la sección Mecanismos implementados para la realización de operaciones con partes relacionadas del Informe de Gestión y Sostenibilidad 2025, pero no incluye los estados financieros consolidados y mi informe de auditoría correspondiente.

Mi informe sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre esta.

En relación con mi auditoría de los estados financieros consolidados, mi responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre esa información y los estados financieros consolidados o mi conocimiento obtenido en la auditoría, o si de algún modo, parece que existe una incorrección material.

Si, basándome en el trabajo que he realizado, concluyo que existe un error material en esta otra información, estoy obligada a informar este hecho. No tengo nada que informar en este sentido.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados.

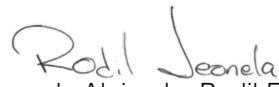
Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo) para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros consolidados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.


Leonela Alejandra Rodil Fuentes
Revisor Fiscal de Organización Terpel S.A.
T.P. 311065 – T
Miembro de KPMG S.A.S.

25 de febrero de 2026

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA ORGANIZACIÓN

A los señores Accionistas de
Organización Terpel S.A.

25 de febrero de 2026.

Los suscritos Representante Legal y Contador de Organización Terpel S.A. (en adelante la Organización), certificamos que los estados financieros consolidados de la Organización y sus Subordinadas al 31 de diciembre de 2025 han sido fielmente tomados de la información financiera y que, antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados de la Organización al 31 de diciembre de 2025 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el ejercicio terminado en esa fecha.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Organización y sus subordinadas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Organización y sus subordinadas al 31 de diciembre de 2025.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).
5. Todos los hechos económicos que afectan la Organización y sus subordinadas han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros consolidados.



Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente.



Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417 – T

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

CONTENIDO

Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados

Estados Consolidados de Resultados, por Función

Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

COP\$	:	Cifras expresadas en pesos colombianos
USD	:	Cifras expresadas en dólares estadounidenses
M\$	:	Cifras expresadas en miles de pesos colombianos
MUSD	:	Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses
MM\$	:	Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Índice de los Estados Financieros Consolidados

Nota	Página
Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados	5
Estados Consolidados de Resultados, por Función	7
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales, por función	8
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	9
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo	11
Notas a los Estados Financieros Consolidados	12
1 Información general	12
2 Bases de preparación de los estados financieros consolidados	12
2.1 Marco técnico normativo	12
2.2 Bases de medición	13
2.3 Transacciones en moneda extranjera	13
2.4 Bases de consolidación	14
3 Políticas y criterios contables aplicados	18
(a) Activos y pasivos financieros	19
(b) Capital suscrito y pagado	21
(c) Inventarios	21
(d) Activos intangibles distintos de la plusvalía	22
(e) Plusvalía	23
(f) Deterioro	23
(g) Propiedades, planta y equipo	24
(h) Propiedades de inversión	26
(i) Provisiones	26
(j) Beneficios a los empleados	27
(k) Transacciones con partes relacionadas	27
(l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	27
(m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	28
(n) Distribución de dividendos	29
(o) Reconocimiento de ingresos	29
(p) Gastos por función	31
(q) Arrendamientos	31
(r) Estado consolidado de flujos de efectivo	33
(s) Efectivo y equivalentes al efectivo	33
(t) Ganancia por acción	33
(u) Segmentos de operación	34
(v) Combinación de negocios	34
(w) Activos mantenidos para la venta	35
(x) Normas y enmiendas emitidas	36
4 Combinación de negocios	36
5 Gestión del riesgo financiero	40

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Índice de los Estados Financieros Consolidados

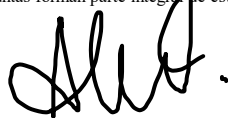
Notas	Página
6 Estimaciones y juicios contables	51
7 Efectivo y equivalentes al efectivo	51
8 Instrumentos financieros	53
9 Otros activos no financieros	54
10 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	54
11 Saldos y transacciones con partes relacionadas	55
12 Inventarios	57
13 Activos y pasivos por impuestos	58
14 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	58
15 Disolución Inversiones Organización Terpel Chile S.A	59
16 Activos mantenidos para la venta	60
17 Activos del contrato	63
18 Activos intangibles distintos de la plusvalía	64
19 Plusvalía	65
20 Propiedades, planta y equipo	73
21 Propiedades de inversión	75
22 Arrendamientos	76
23 Impuestos diferidos	78
24 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	81
25 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	87
26 Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados	87
27 Otras provisiones largo plazo	88
28 Patrimonio	89
29 Ganancias por acción	91
30 Ingresos de actividades ordinarias	92
31 Costo de ventas	93
32 Segmentos geográficos	93
33 Gastos por naturaleza	95
34 Otros gastos e ingresos por función	97
35 Resultado financiero	98
36 Impuesto a las ganancias	99
37 Contingencias	106
38 Hechos posteriores	107

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

		<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
	Notas	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7 y 8	1.215.308.829	1.210.127.385
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8 y 10	1.174.669.454	1.220.277.137
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11a	634.699	284.454
Inventarios	12	1.592.488.695	1.606.468.039
Otros activos no financieros	9	206.546.377	210.511.652
Activos del contrato	17	64.230.465	56.724.899
Activos por impuestos	13	80.381.576	65.965.286
Activos mantenidos para la venta	16	367.450	454.054.927
Total activos corrientes		<u>4.334.627.545</u>	<u>4.824.413.779</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros no corrientes	8	20.674.651	2.156.367
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8 y 10	10.985.861	13.556.070
Otros activos no financieros	9	2.834.468	1.868.358
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	20.596.283	17.138.402
Activos intangibles distintos de la plusvalía	18	542.466.081	646.450.168
Plusvalía	19	318.718.446	334.301.489
Propiedades, planta y equipo	20	4.008.294.566	3.972.085.359
Propiedades de inversión	21	3.774.002	10.188.500
Activos del contrato	17	297.821.924	296.418.310
Activos por impuestos diferidos	23	42.986.824	56.807.635
Total activos no corrientes		<u>5.269.153.106</u>	<u>5.350.970.658</u>
Total activo		<u>9.603.780.651</u>	<u>10.175.384.437</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente
(Véase certificación del 25 de febrero de 2026)



Sergio Montecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T
(Véase certificación del 25 de febrero de 2026)



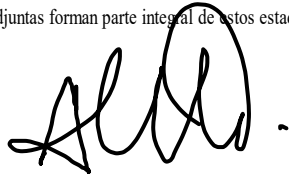
Leonela Alejandra Rodil Fuentes
Revisor Fiscal
T.P. 311065-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2026)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

	Notas	<u>31 de diciembre</u> <u>2025</u> M\$	<u>31 de diciembre</u> <u>2024</u> M\$
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	8 y 24	623.333.334	1.154.583.447
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8 y 25	2.051.102.892	2.015.787.937
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11b	1.902.432	2.134.065
Pasivos por impuestos	13	114.979.981	170.106.454
Provisiones por beneficios a los empleados	26	28.180	25.830
Pasivos mantenidos para la venta	16	-	296.832.139
Total pasivos corrientes		<u>2.791.346.819</u>	<u>3.639.469.872</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	8 y 24	3.028.047.908	2.776.075.825
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8 y 25	1.514.310	1.514.310
Pasivo por impuestos diferidos	23	344.626.980	372.118.316
Otras provisiones largo plazo	27	11.179.389	25.426.762
Provisiones por beneficios a los empleados	26	14.405.211	11.020.584
Total pasivos no corrientes		<u>3.399.773.798</u>	<u>3.186.155.797</u>
Total pasivo		<u>6.191.120.617</u>	<u>6.825.625.669</u>
Patrimonio	28		
Capital emitido		195.999.466	195.999.466
Prima de emisión		219.365.731	219.365.731
Otras reservas		377.013.970	677.025.269
Reservas legales y estatutarias		125.052.709	125.052.709
Resultados acumulados		2.494.918.382	2.131.943.526
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>3.412.350.258</u>	<u>3.349.386.701</u>
Participaciones no controladoras		309.776	372.067
Total patrimonio		<u>3.412.660.034</u>	<u>3.349.758.768</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>9.603.780.651</u>	<u>10.175.384.437</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente
(Véase certificación del 25 de febrero de 2026)



Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T
(Véase certificación del 25 de febrero de 2026)



Leonela Alejandra Rodil Fuentes
Revisor Fiscal
T.P. 311065-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2026)

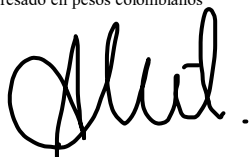
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Resultados, por Función por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

		Al 31 de diciembre de <u>2025</u>	Al 31 de diciembre de <u>2024</u> Re-presentado
	Notas	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	30	38.147.135.440	36.569.100.666
Costo de ventas	31	<u>(34.423.540.948)</u>	<u>(32.943.216.608)</u>
Ganancia bruta		3.723.594.492	3.625.884.058
Costos de distribución	33 (b)	(1.801.608.992)	(1.695.694.166)
Gastos de administración	33 (a)	<u>(524.901.612)</u>	<u>(496.658.572)</u>
Resultado operacional antes de otros ingresos y gastos por función		1.397.083.888	1.433.531.320
Otros ingresos, por función	34 (a)	56.030.106	81.028.830
Otros gastos por función	34 (b)	<u>(160.344.786)</u>	<u>(238.607.076)</u>
Resultado operacional		1.292.769.208	1.275.953.074
Ingresos financieros	35 (a)	30.994.188	35.594.751
Costos financieros	35 (a)	(348.333.423)	(429.891.864)
Participación en las ganancias de negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	14	3.530.710	2.990.256
Diferencia en cambio	35 (b)	<u>20.768.002</u>	<u>(13.397.663)</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias		999.728.685	871.248.554
Impuesto a las ganancias	36	<u>(371.205.763)</u>	<u>(340.463.411)</u>
Resultado del ejercicio		<u>628.522.922</u>	<u>530.785.143</u>
Resultado del período atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		628.485.892	530.755.958
Participaciones no controladoras	28 (e)	<u>37.030</u>	<u>29.185</u>
Resultado del ejercicio		<u>628.522.922</u>	<u>530.785.143</u>
Ganancia básica por acción (*)	29	<u>3.464,38</u>	<u>2.925,65</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

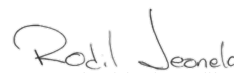
(*) Expresado en pesos colombianos



Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente
(Véase certificación del 25 de febrero de 2026)



Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T
(Véase certificación del 25 de febrero de 2026)



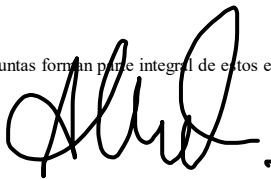
Leonela Alejandra Rodil Fuentes
Revisor Fiscal
T.P. 311065-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2026)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

		Al 31 de diciembre de <u>2025</u> MS	Al 31 de diciembre de <u>2024</u> MS
Resultado del ejercicio		628.522.922	530.785.143
(Pérdidas) ganancias por diferencia en conversión de negocios en el extranjero		(296.577.913)	210.240.178
(Pérdidas) ganancias de coberturas de flujos de efectivo, antes de impuesto	28(c)	<u>(3.491.066)</u>	<u>-</u>
Otro resultado integral, antes de impuestos		(300.068.979)	210.240.178
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	23(b) y 28(c)	<u>(9.710)</u>	<u>-</u>
Total otro resultado integral		<u>(300.078.689)</u>	<u>210.240.178</u>
Resultado integral total		<u>328.444.233</u>	<u>741.025.321</u>
Total resultado integral atribuible a:			
los propietarios de la controladora		328.474.593	740.943.773
Participaciones no controladoras		<u>(30.360)</u>	<u>81.548</u>
Resultado integral total		<u>328.444.233</u>	<u>741.025.321</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente
(Véase certificación del 25 de febrero de 2026)



Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T
(Véase certificación del 25 de febrero de 2026)



Leonela Alejandra Rodil Fuentes
Revisor Fiscal
T.P. 311065-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2026)

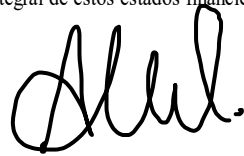
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

31 de diciembre de 2025

	Capital emitido		Otras reservas				Patrimonio neto	Participaciones	Patrimonio neto
	Capital en acciones	Prima de emisión	Reservas legales y estatutarias	Otras participaciones en el patrimonio	Reserva coberturas	Resultados acumulados	atribuible a los propietarios de la controladora	no controladoras	total
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial al 1 de enero de 2025	195.999.466	219.365.731	125.052.709	677.025.269	-	2.131.943.526	3.349.386.701	372.067	3.349.758.768
Otro resultado integral	-	-	-	(296.510.523)	(3.500.776)	-	(300.011.299)	(67.390)	(300.078.689)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	628.485.892	628.485.892	37.030	628.522.922
Resultado integral total	-	-	-	(296.510.523)	(3.500.776)	628.485.892	328.474.593	(30.360)	328.444.233
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(265.377.979)	(265.377.979)	(31.931)	(265.409.910)
Disminución por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	(133.057)	(133.057)	-	(133.057)
Total (disminución) aumento en el patrimonio (nota 28)	-	-	-	(296.510.523)	(3.500.776)	362.974.856	62.963.557	(62.291)	62.901.266
Saldo final al 31 de diciembre de 2025	195.999.466	219.365.731	125.052.709	380.514.746	(3.500.776)	2.494.918.382	3.412.350.258	309.776	3.412.660.034

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.


 Alonso Botero Pardo
 Representante Legal Suplente
 (Véase certificación del 25 de febrero de 2026)


 Sergio Montecha Gaona
 Contador
 T.P. 49417-T
 (Véase certificación del 25 de febrero de 2026)


 Leonela Alejandra Rodil Fuentes
 Revisor Fiscal
 T.P. 311065-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 25 de febrero de 2026)

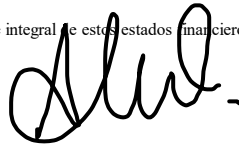
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

31 de diciembre de 2024

	Capital emitido		Otras reservas					
31 de diciembre de 2024	Capital en acciones	Prima de emisión	Reservas legales y estatutarias	Otras participaciones en el patrimonio	Resultados acumulados	Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio neto total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	195.999.466	219.365.731	125.227.431	414.100.082	1.796.351.817	2.751.044.527	325.677	2.751.370.204
Otro resultado integral	-	-	-	210.187.815	-	210.187.815	52.363	210.240.178
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	530.755.958	530.755.958	29.185	530.785.143
Resultado integral total	-	-	-	210.187.815	530.755.958	740.943.773	81.548	741.025.321
Liberación reservas	-	-	(174.722)	-	174.722	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	(142.636.757)	(142.636.757)	-	(142.636.757)
Cambios en la participación de subsidiarias	-	-	-	52.737.372	(52.702.214)	35.158	(35.158)	-
Total (disminución) aumento en el patrimonio (nota 28)	-	-	(174.722)	262.925.187	335.591.709	598.342.174	46.390	598.388.564
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	195.999.466	219.365.731	125.052.709	677.025.269	2.131.943.526	3.349.386.701	372.067	3.349.758.768

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente
(Véase certificación del 25 de febrero de 2026)



Sergio Montecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T
(Véase certificación del 25 de febrero de 2026)



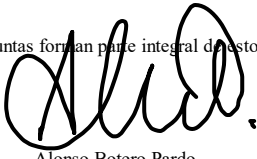
Leonela Alejandra Rodil Fuentes
Revisor Fiscal
T.P. 311065-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2026)

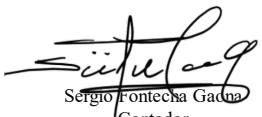
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

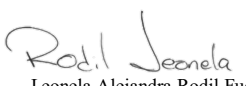
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

	Al 31 de diciembre de <u>2025</u> M\$	Al 31 de diciembre de <u>2024</u> M\$
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	Nota	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	41.392.611.657	39.721.551.242
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	293.807	365.912
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	970.780	3.158.400
Otros cobros por actividades de operación	1.848.364	757.202
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(38.916.415.454)	(37.197.959.764)
Pagos a los empleados	(621.816.676)	(548.847.234)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(3.784.028)	(163.628)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(46.762.187)	(46.021.670)
Otros pagos por actividades de operación	(99.611.537)	(98.015.094)
Intereses pagados	(64.897.695)	(63.267.277)
Intereses recibidos	37.927.355	35.233.086
Impuestos a las ganancias pagados	(442.310.115)	(259.604.664)
Pagos procedentes de comisiones	(26.139.357)	(26.160.068)
Otras salidas de efectivo	(28.221.912)	(28.114.133)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.183.693.002</u>	<u>1.492.912.310</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo utilizado para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(43.557.425)	(8.122)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	110.958.736	3.029.191
Compras de propiedades, planta y equipo	(278.857.277)	(321.878.232)
Importes procedentes de la venta de intangibles	8.209.369	-
Compras de activos intangibles	(48.187.304)	(45.828.079)
Dividendos recibidos	3.935.248	7.183.233
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(247.498.653)</u>	<u>(357.502.009)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos a largo plazo	290.529.525	10.430.555
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	100.000.000	-
Pagos de préstamos y bonos	(614.338.013)	(322.498.265)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(132.377.858)	(73.567.371)
Dividendos pagados en efectivo	(252.861.419)	(136.614.963)
Intereses pagados	(266.782.082)	(353.185.751)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación	<u>(875.829.847)</u>	<u>(875.435.795)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	60.364.502	259.974.506
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(67.872.985)	46.352.053
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(7.508.483)</u>	<u>306.326.559</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año	<u>1.222.817.312</u>	<u>916.490.753</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>7a 1.215.308.829</u>	<u>1.222.817.312</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.


Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente
(Véase certificación del 25 de febrero de 2026)


Sergio Fontecha Gada
Contador
T.P. 49417-T
(Véase certificación del 25 de febrero de 2026)


Leonela Alejandra Rodil Fuentes
Revisor Fiscal
T.P. 311065-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2026)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Nota 1. Información general

Entidad reportante

Organización Terpel S.A. (en adelante “la Compañía” o “Terpel”) es una compañía con domicilio en Colombia. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Carrera 7 No. 75-51, en la ciudad de Bogotá, Colombia. Constituida conforme a las leyes colombianas en noviembre de 2001 mediante escritura pública 6038 de la notaría sexta de Bogotá y su término de duración expira el 31 de diciembre del año 2090.

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2025 incluyen a la Compañía y a sus subordinadas (en conjunto “el Grupo” e individualmente como “entidades del Grupo”); así como, la participación del Grupo en entidades controladas en conjunto. Las subordinadas, negocios conjuntos y sus porcentajes de participación se muestran en la nota 2.4.

El Grupo tiene por objeto social principal la compra, venta, adquisición a cualquier título, importación, exportación, distribución y suministro de hidrocarburos y sus derivados; así como, su refinación, transporte, almacenamiento y envase, también la compra, venta, importación, exportación, distribución, suministro, almacenamiento y transporte terrestre, marítimo o fluvial, por poliductos, oleoductos, gasoductos, propanoductos de gas natural o gas propano, o de cualquier otro producto combustible derivado o no de los hidrocarburos; así como, la transformación de materias primas para la fabricación de lubricantes, comercialización de energía e innovación y solución de eficiencia energética, inversiones en construcción, ampliación, mejoramiento, conservación, mantenimiento y modernización de un puerto en la zona portuaria de Cartagena, realizando todas las actividades portuarias inherentes.

Para los ejercicios reportados, Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. (Grupo COPEC) es la matriz directa de la Compañía; la matriz última es Inversiones Angelini y Compañía Limitada.

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados

2.1. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1611 de 2022 y 1271 de 2024. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados, continuación

2.1. Marco Técnico Normativo, continuación

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron sometidos a consideración del Comité de Auditoría mediante el Acta No. 82, de fecha 19 febrero de 2026. De igual manera, fueron aprobados por la Junta Directiva de acuerdo con el Acta No. 309, de fecha 19 de febrero de 2026 y por el Representante Legal, Suplente y el Contador con fecha 25 de febrero de 2026, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas, la cual podrá aprobarlos ó modificarlos.

2.2. Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto para los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y en otro resultado integral; y los activos y pasivos adquiridos en las combinaciones de negocios, medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NCIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

En la nota 6 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros consolidados.

2.3. Transacciones en moneda extranjera

- **Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros consolidados se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional de la matriz en Colombia. Toda la información es presentada en miles y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$), excepto cuando se indica lo contrario.

- **Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de transacción.

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas en la conversión se reconocen en los resultados de los ejercicios y el patrimonio se reconoce a la tasa histórica de la transacción.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados, continuación

2.4. Bases de consolidación

Las subordinadas, negocios conjuntos y sus porcentajes de participación, que se incluyen en estos estados financieros consolidados son las siguientes:

Sociedad consolidada	País	Registro Tributario Nacional	Porcentaje de participación		Total
			Directa	Indirecta	
			31-12-2025		
Terpel Energía S.A.S. E.S.P	Colombia	900.433.032-9	100,00	-	100,00
Masser S.A.S.	Colombia	900.491.889-0	-	100,00	100,00
Puertos del Caribe Sociedad Portuaria S.A.	Colombia	901.045.599-1	90,00	10,00	100,00
Terpel Exportaciones Cl. S.A.S.	Colombia	901210452-5	100,00	-	100,00
Stem Terpel S.A.S.	Colombia	901.367.440-1	51,00	-	51,00
Flux Terpel S.A.S.	Colombia	901.465.855-4	40,00	-	40,00
Parque Solar Planeta Rica S.A.S. E.S.P.	Colombia	901.440.733-6	100,00	-	100,00
Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	990962170001	99,99	0,01	100,00
Adesgae Cia Ltda.	Ecuador	1792605504001	-	99,99	99,99
Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S.	Ecuador	993382482001	100,00	-	100,00
Orlyn S.A.	Panamá	630483123250	-	100,00	100,00
Petrolera Nacional S.A.	Panamá	1019-225-108400 DV-92.	100,00	0,00	100,00
Energías Renovables S.A.	Panamá	466889-1-433695	-	100,00	100,00
Transmarine Transportation & burging S.A.	Panamá	227411-1-399369	-	100,00	100,00
Vonport Corp	Panamá	2564344-1-828346	-	100,00	100,00
Terpel Perú S.A.C.	Perú	20511995028	35,87	64,13	100,00
PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	20521921618	25,00	25,00	50,00
PGN Gasur S.A.C.	Perú	20521021880	25,00	25,00	50,00
Terpel Aviación del Perú S.R.L.	Perú	20502129806	-	100,00	100,00
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	Perú	20259880603	-	99,96	99,96
Organización Terpel Corporation SAC	Perú	20605634398	100,00	-	100,00
Organización Terpel República Dominicana S.A.S.	República Dominicana	1-30-78033-1	99,99	0,01	100,00

Sociedad consolidada	País	Registro Tributario Nacional	Porcentaje de participación		Total
			Directa	Indirecta	
			31-12-2024		
Terpel Energía S.A.S. E.S.P	Colombia	900.433.032-9	100,00	-	100,00
Masser S.A.S.	Colombia	900.491.889-0	-	100,00	100,00
Puertos del Caribe Sociedad Portuaria S.A.	Colombia	901.045.599-1	90,00	10,00	100,00
Terpel Exportaciones Cl. S.A.S.	Colombia	901.210.452-5	100,00	-	100,00
Stem Terpel S.A.S.	Colombia	901.367.440-1	51,00	-	51,00
Flux Terpel S.A.S.	Colombia	901.465.855-4	40,00	-	40,00
Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	990962170001	99,99	0,01	100,00
Adesgae Cia Ltda.	Ecuador	1792605504001	-	99,99	99,99
Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S.	Ecuador	993382482001	100,00	-	100,00
Orlyn S.A.	Panamá	630483123250	-	100,00	100,00
Petrolera Nacional S.A.	Panamá	1019-225-108400 DV-92.	100,00	-	100,00
Energías Renovables S.A.	Panamá	466889-1-433695	-	100,00	100,00
Transmarine Transportation & burging S.A.	Panamá	227411-1-399369	-	100,00	100,00
Vonport Corp	Panamá	2564344-1-828346	-	100,00	100,00
Terpel Perú S.A.C.	Perú	20511995028	35,87	64,13	100,00
PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	20521921618	25,00	25,00	50,00
PGN Gasur S.A.C.	Perú	20521021880	25,00	25,00	50,00
Terpel Aviación del Perú S.R.L.	Perú	20502129806	-	100,00	100,00
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	Perú	20259880603	-	99,96	99,96
Organización Terpel Corporation SAC	Perú	20605634398	100,00	-	100,00
Organización Terpel República Dominicana S.A.S.	República Dominicana	1-30-78033-1	99,99	0,01	100,00

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados, continuación

2.4. Bases de consolidación, continuación

Los estados financieros de las subordinadas utilizadas en el proceso de consolidación corresponden al mismo ejercicio, y a la misma fecha de presentación que los de la entidad dominante.

En 2025 los principales cambios en las subordinadas del Grupo corresponden a:

- El 6 de noviembre de 2025 en reunión de junta directiva de Organización Terpel S.A. autoriza el giro de un anticipo para futuras capitalizaciones M\$58.938.798 con destino a la compañía Parque Solar Planeta Rica S.A.S. E.S.P., este giro se utilizó para cancelar el leasing financiero que tenía esta compañía con Bancolombia.
- Mediante junta universal de accionistas de fecha 30 de octubre de 2025 acordaron por unanimidad la reducción del capital de la sociedad Terpel Perú SAC en PEN\$ 52.884.800 (USD\$15.674.096, esta reducción de capital se efectuó por devolución de aportes a favor de los accionistas en la proporción a su participación en el capital, esta acta quedó formalizada mediante escritura pública con fecha 17 de diciembre de 2025.
- El 27 de octubre de 2025 en reunión de accionista de la sociedad Organización Terpel Corporation S.A.C. se aprobó la distribución de dividendos del 2024 por M\$79.445.340 (USD20.691.746); el pago se recibió el 06 de noviembre de 2025 por M\$75.473.073 (USD19.657.159 neto de impuestos.
- El día 10 de abril del 2025 según acta 298 de junta directiva se autorizó oferta vinculante a MPC Energy Solutions y Akuo Energy Colombia para la adquisición del 100% de las acciones de Parque Solar Planeta Rica S.A.S E.S.P., propietaria de una planta solar fotovoltaica ubicada en Córdoba Colombia, esta transacción se concretó el 26 de septiembre del 2025 por valor de \$40.108. MM. En la nota 4 se detalla la valoración de esta compañía la cual genero un ingreso por compra en condiciones ventajosas por \$6.499.725. El objetivo es realizar la fusión de esta filial en el año 2026.
- El día 15 de mayo de 2025 según acta 299 de junta directiva se autoriza la capitalización de Terpel Lubricantes Ecuador por USD\$ 10 MM para la compra, mejora y puesta en marcha de la planta de lubricantes para la operación de Ecuador. Al 31 de diciembre de 2025 se han desembolsado USD\$7.5 MM.
- El 30 de mayo de 2025 se recibe comunicación oficial por parte de Primax Comercial del Ecuador S.A. terminando el contrato de compraventa de acciones referente a la enajenación de la participación accionaria que Organización Terpel S.A. posee en la sociedad Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda. A partir de junio de 2025 se deja de presentar como un activo no corriente en el estado de situación financiera mantenido para la venta y operaciones discontinuas y en consecuencia, se reclasifican los resultados de la operación como operaciones que continúan para el período comparativo.
- El 17 de marzo de 2025 en reunión ordinaria de accionista de la sociedad Organización Terpel República Dominicana S.A.S., se aprobó la distribución a título de dividendo del año 2024 cuyo monto asciende a M\$12.322.284 (USD3.003.480,66); el pago se recibió el 2 de abril de 2025 por M\$11.215.940 (USD2.703.131) neto de impuestos.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados, continuación

2.4. Bases de consolidación, continuación

En 2025 los principales cambios en las subordinadas del Grupo corresponden a, continuación

- El 6 de marzo de 2025 en reunión extraordinaria de accionista de la sociedad Organización Terpel Corporation S.A.C. se aprobó la distribución de dividendos de los años 2019 a 2023 por M\$86.861.672 (USD21.054.159,41); el pago se recibió el 17 de marzo de 2025 por M\$82.059.355 (USD20.001.451) neto de impuestos.

En 2024 los principales cambios en las subordinadas del Grupo corresponden a:

- El 30 de diciembre de 2024 en reunión extraordinaria de accionista de la sociedad Inversiones Organización Terpel Chile S.A., se aprobó la disolución anticipada de esta sociedad, que tenía una participación del 27,40% en Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda., la cual fue transferida a Organización Terpel S.A. quedando esta última con una participación de 99.99%.
- El 29 de noviembre de 2024 en reunión extraordinaria de accionistas de la Compañía Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda. Inc., se decide capitalizar una cuenta por pagar que tenía en su momento esta con Organización Terpel S.A. por USD\$11.496.413, quedando el capital de la sociedad Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda. Inc. en USD\$ 36.504.470. La nueva participación en acciones de Organización Terpel S.A. es de 72.60% e Inversiones Organización Terpel, S.A. de 27,40%.
- El 8 de noviembre de 2024 se celebró contrato de cesión de crédito en el cual Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda. Inc, cede a Organización Terpel S.A. la deuda por USD5.111.691 que mantenía con Terpel Comercial del Perú S.R.L. por concepto de operaciones de venta de lubricantes.
- El 20 de junio de 2024 Organización Terpel S.A. firmó acuerdo para la venta del 100 % de su filial Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda., y la venta del 100% de los activos asociados a la operación de distribución de Estaciones de Servicio propiedad de las compañías Terpel Comercial del Perú S.R.L. y Terpel Perú S.A.C.
- El 4 de abril de 2024, mediante acta de Junta General de Socios Terpel Comercial del Perú S.R.L., se aprobó aumento de capital por PEN\$ 12.325.570 (COP M\$13.380.532) por medio de aporte realizado por su principal accionista Organización Terpel Corporation S.A.C.
- El 20 de febrero de 2024 mediante acta ordinaria de la Asamblea General de Organización Terpel República Dominicana S.R.L se aprobó decretar dividendos por USD\$3.810.780 de los cuales le corresponden a Organización Terpel S.A. USD\$3.810.778 (COP M\$16.391.101), recibidos el 26 de marzo equivalentes a (COP M\$13.381.010) netos de impuestos.

a) Subordinadas

Las subordinadas son entidades controladas por la Compañía. Ésta controla una participada cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta. Los estados financieros de las subordinadas son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados, continuación

2.4. Bases de consolidación, continuación

b) Pérdida de control

Cuando ocurre la pérdida de control, el Grupo da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subordinada, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio relacionados con la subordinada. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control se reconoce en resultados.

El valor nuevamente medido en la fecha en que se pierde el control se considerará como el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9 o el costo en el momento del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto, si procede.

Esa participación retenida se contabiliza como inversión contabilizada bajo el método de la participación, o como un activo financiero no derivado (ver nota 3 (a.1)), dependiendo del nivel de influencia retenido.

c) Inversiones contabilizadas bajo el método de la participación

Las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación corresponden a participaciones en negocios conjuntos.

Un negocio conjunto es un acuerdo en el que el Grupo tiene control conjunto, y esto se da cuando el Grupo tiene derecho solo a los activos netos del acuerdo y no derechos sobre sus activos y obligaciones por sus pasivos relacionados con el acuerdo.

Las inversiones en negocios conjuntos se reconocen inicialmente al costo; posteriormente, según el método de la participación.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en las utilidades o pérdidas y otros resultados integrales de inversiones contabilizadas según el método de la participación, después de realizar ajustes para alinear las políticas contables con las del Grupo, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta que termina.

Cuando la porción de pérdidas del Grupo excede su participación en una inversión reconocida según el método de la participación, el valor en libros de esa participación, incluida cualquier inversión a largo plazo, es reducido a cero y se discontinúa el reconocimiento de más pérdidas excepto en el caso que el Grupo tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados, continuación

2.4. Bases de consolidación, continuación

d) Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones con entidades del Grupo, son eliminados en el proceso de consolidación. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de la participación, son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo.

Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

e) Conversión de entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación, como sigue:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada estado de situación financiera.
- Los ingresos y gastos de cada estado de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio, a menos que no sea una aproximación razonable.
- El patrimonio se presenta a la tasa histórica de la transacción.

Cuando en el negocio en el extranjero se pierde el control, la influencia significativa o el control conjunto, por su disposición, el monto correspondiente en la reserva por ajustes de conversión se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida por disposición.

Cuando existe una disposición parcial de una subordinada que incluye una operación en el extranjero, pero se mantiene el control, se reasigna la proporción correspondiente de este monto acumulativo a la participación no controladora.

La diferencia resultante de aplicar al cierre de cada ejercicio contable a los activos y a los pasivos los tipos de cambio de cierre, y a los ingresos y gastos los tipos de cambio promedio, se reconoce en los otros resultados integrales y se incluyen en el patrimonio como reservas por ajustes de conversión.

Los flujos de efectivo de una subordinada en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio promedio del ejercicio sobre el que se informa; para los dividendos recibidos y los dividendos pagados, estos se convierten con la tasa del día en que se produjo el flujo.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros consolidados, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

Además, el Grupo adoptó revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2) a partir del 1 de enero de 2024. Las modificaciones requieren la revelación de las políticas contables 'materiales' en vez de las políticas contables 'significativas'. La aplicación de estas modificaciones no dio lugar a cambios en las políticas contables.

a) Activos y pasivos financieros

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan.

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionadas con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, si y sólo si, el Grupo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(a.1) Clasificación, reconocimiento y medición,

El Grupo clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable o a costo amortizado. La clasificación se determina sobre la base del modelo del negocio de la Entidad para gestionar sus instrumentos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos.

(a.1.1) Valor razonable

• Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros distintos a los clasificados a costo amortizado y a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Para ciertas inversiones no controladas el costo es la mejor medición de estos activos. Los derivados se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas.

(a.1.2) Costo amortizado

• Activos financieros no derivados

Son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y, sobre los que no hay intención de negociar en el corto plazo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estos activos inicialmente se reconocen por su valor razonable, y posteriormente a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

a) Activos y pasivos financieros, continuación

(a.1) Clasificación, reconocimiento y medición, continuación

(a.1.2) Costo amortizado, continuación

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- **Pasivos financieros no derivados**

El Grupo clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los superiores a 12 meses se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los pasivos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo. Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones, títulos de deuda emitidos, sobregiros bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo del Grupo, están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes de efectivo para el estado consolidado de flujos de efectivo, excepto cuando supera el saldo del efectivo y equivalentes donde se clasifican como otros pasivos financieros corrientes.

(a.1.3) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado consolidado de situación financiera como activos o pasivos financieros y se valoran a su valor razonable desde la fecha en que se contrata el derivado. Los cambios en el valor razonable de los derivados se registran como ganancias o pérdidas en el resultado del ejercicio, excepto si el derivado es designado como un instrumento de cobertura, caso en el cual su tratamiento sería como el de una operación de cobertura.

- **Operaciones de cobertura**

El Grupo designa ciertos instrumentos financieros de cobertura derivados, con relación al riesgo que desea cubrir así:

- ✓ Coberturas de valor razonable: cuando se tiene como propósito cubrir la exposición a cambios en el valor razonable del activo o pasivo reconocido o compromiso en firme no reconocido, o parte identificada en dicho activo, pasivo o compromiso en firme.
- ✓ Coberturas de flujo de efectivo: cuyo propósito es cubrir la exposición a la fluctuación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

a) Activos y pasivos financieros, continuación

(a.1) Clasificación, reconocimiento y medición, continuación

(a.1.3) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura, continuación

- ✓ La porción eficaz de las ganancias o pérdidas de los instrumentos de cobertura derivados y no derivados se reconocen en otro resultado integral y se acumula como reserva de cobertura del flujo de efectivo dentro del patrimonio. La parte inefectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en el resultado del ejercicio.
- ✓ Los montos previamente reconocidos en los otros resultados integrales y acumulados en el patrimonio se reclasifican a los resultados en los ejercicios cuando el elemento cubierto afecta los resultados, en la misma línea en la que el elemento cubierto es reconocido.
Sin embargo, si la cobertura de una transacción prevista diese lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se transfieren y se incluyen en la medición inicial del costo del activo o pasivo no financiero.
- ✓ Coberturas de una inversión neta de un negocio en el extranjero: Las coberturas de inversión neta en un negocio en el extranjero son contabilizadas de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo.

Cuando un instrumento de cobertura expira, se vende o deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha, permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte el estado consolidado de resultados. Cuando se espere que ya no produzca una transacción proyectada la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado consolidado de resultados.

b) Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado está representado por acciones ordinarias, las cuales se registran en el patrimonio (ver nota 28).

c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el promedio ponderado. En el caso de los productos manufacturados y en proceso, los costos incluyen los costos generales de producción con base en la capacidad operativa normal, pero no incluye los costos por intereses, ni la diferencia en cambio; estos se reconocen en el resultado del ejercicio correspondiente.

El valor neto realizable es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

d) Activos intangibles distintos de la plusvalía

(d.1) Programas informáticos

Las licencias adquiridas para programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Los costos directamente relacionados con el desarrollo de programas informáticos únicos, identificables y controlados, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles.

Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales. Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, que no superan los cinco años.

(d.2) Otros activos intangibles

Otros activos intangibles que son adquiridos por el Grupo y tienen una vida útil definida de 5 a 8 años; son valorizados al costo menos la amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro.

(d.3) Marcas, contratos de distribución de lubricantes y concesión aeroportuaria, relaciones comerciales con clientes y otros derechos

En las combinaciones de negocios, el Grupo reconoce como activos intangibles las marcas, los contratos de distribución, las relaciones comerciales con clientes y otros derechos, a los cuales se les asignó una vida útil definida en función de la duración de los contratos. La amortización se calcula linealmente en función de la vida útil determinada.

Las marcas reconocidas son intangibles de vida útil indefinida; sobre la base de los análisis de los factores relevantes no existe un límite previsible al ejercicio a lo largo del cual se espera que el activo genere flujos netos de efectivo.

(d.4) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con estos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

d) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

(d.5) Amortización

La amortización se basa en el costo del activo. Los activos intangibles se amortizan en resultados con base en el método lineal durante la vida útil estimada.

La vida útil estimada para los ejercicios presentados en los estados consolidados de situación financiera son los siguientes:

• Programas informáticos	3 – 5 años
• Relaciones comerciales con clientes	3 – 10 años
• Otros derechos	5 – 10 años
• Contratos de distribución	20 años

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

e) Plusvalía

La plusvalía surge de la adquisición de un negocio y se mide al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. La plusvalía relacionada con una asociada o negocio conjunto se incluirá en el valor en libros de la inversión y, cualquier pérdida por deterioro se distribuye al valor en libros de la inversión contabilizada según el método de la participación como un todo.

La plusvalía se asigna a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicha plusvalía, la cual tiene vida útil indefinida y no se amortiza.

f) Deterioro

(f.1) Activos financieros no derivados

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados se basa en una evaluación bajo el enfoque de pérdida esperada por el método simplificado, que busca reconocer los eventos de deterioro de forma anticipada y asegurar que existe cobertura ante la posible materialización de estos eventos futuros. En este caso, todos los instrumentos tendrán una provisión asociada, incluso aquellos que se encuentran sin morosidad. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de deterioro contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho ocurre después de que se ha reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte afectando los resultados del ejercicio.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

f) Deterioro, continuación

(f.2) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, entre ellos algunos bienes de propiedades, planta y equipo e intangibles, se revisa al menos una vez al año para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Los activos intangibles de vida útil indefinida son evaluados anualmente. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que se está asignando excede su valor recuperable. El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta.

Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener el activo o la UGE. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o UGEs.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. De otra parte, las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las UGEs son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades (o grupos de UGE), para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (o grupos de UGE) sobre una base de prorratio. Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. Para otros activos, una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

g) Propiedades, planta y equipo

Comprende principalmente terrenos, plantas y equipo, edificios y construcciones en curso. Los elementos de las propiedades, planta y equipo se reconocen por su costo, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye importes que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. La medición posterior para los elementos de las propiedades, planta y equipo es al costo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de las propiedades, planta y equipo vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

g) Propiedades, planta y equipo, continuación

Los mantenimientos o reparaciones mayores de equipos, en los cuales se efectúa un recambio importante de piezas, se capitalizarán si se puede identificar contablemente el equipo sujeto a la reparación, de modo que se permita dar de baja el equipo reparado y activar como nuevo equipo los costos incurridos; de lo contrario, se reconocen en el estado consolidado de resultados como gasto del ejercicio en el que se incurre.

Los elementos de propiedades, planta y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o, en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser utilizado, usando el método lineal, con base en las vidas útiles estimadas de cada componente. Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas para los ejercicios actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedades, planta y equipo son las siguientes:

Construcciones y edificios	50 años
Plantas y equipo	
Poliductos, planta y redes	50 años
Maquinaria y equipo – Tanques en plantas de abastecimiento	50 años
Maquinaria y equipo – Tanques ubicados en EDS	30 años
Maquinaria y equipo – Diferente a tanques ubicados en plantas	20 años
Maquinaria y equipo – Diferente a tanques ubicados en EDS	15 años
Maquinaria y equipo – Energías renovables	25 años
Instalaciones fijas y accesorios	
Muebles y enseres y equipos de oficina	10 años
Mejoras en propiedades ajenas	12 años
Equipamiento de tecnologías de la información	
Equipo de cómputo y comunicación	5 años
Equipo de laboratorio	5 años
Vehículos de motor	
Flota y equipo de transporte diferente de Refueller	5 años
Flota y equipo de transporte de Refueller	12 años
Flota y equipo fluvial	5 años
Activos por derechos de uso	13 años

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

g) Propiedades, planta y equipo, continuación

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Con corte al 31 de diciembre de 2025 no se han presentado cambios.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos en la venta con el valor neto en libros. Estas se incluyen los estados consolidados de resultados.

Algunas de las propiedades, planta y equipo se asignan a los clientes como parte de los contratos de venta de bienes.

h) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en el abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se reconocen bajo el modelo del costo, el método de depreciación y vidas útiles están alineados con la política de propiedades, planta y equipo.

El costo incluye importes que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión.

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedades, planta y equipo y su valor en libros, a la fecha de reclasificación, se convierte en su costo para su posterior contabilización.

i) Provisiones

El Grupo reconoce una provisión si como resultado de un suceso pasado, tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para liquidar la obligación.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa de interés que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

La reversión del efecto de dicho descuento se reconoce como costo financiero.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

j) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas con base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades, si el Grupo posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado, y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(j.1) Pensiones de jubilación

La obligación por pensiones de jubilación representa el valor presente de todas las erogaciones futuras que el Grupo deberá cancelar a aquellos empleados que cumplan ciertos requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros, determinada con base en estudios actuariales y preparados de acuerdo con normas legales.

En la nota 26 se presenta el importe de las obligaciones por beneficios a empleados.

El Grupo reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficios a los Empleados requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración del Grupo respecto a este asunto concluye que el efecto no es material, por lo que las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con el plan de beneficios definidos, se reconocen en el resultado del ejercicio.

k) Transacciones con partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con el Grupo, puede tratarse de una persona si ésta en el ejercicio de sus funciones, ejerce control, influencia significativa o es un miembro del personal clave de la gerencia de la compañía que informa.

El Grupo revelará información sobre partes relacionadas, transacciones, saldos pendientes, incluyendo compromisos, así mismo se eliminarán en los estados financieros consolidados.

l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

El Grupo presenta como categorías separadas dentro de los estados consolidados de situación financiera, los activos y pasivos corrientes y no corrientes. Se clasificarán en función de su vencimiento; serán corrientes los activos y pasivos que cumplan las siguientes condiciones:

- Se espera realizar el activo o liquidar el pasivo, en su ciclo normal de operación, doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.
- Se mantiene el activo o pasivo, principalmente, con fines de negociación.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes, continuación

- El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que este se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El activo o pasivo por impuesto diferido se clasifica como no corriente.

m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto o ingreso por impuestos comprende el impuesto sobre la renta y complementarios corrientes y diferido. Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos en el ejercicio, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio; respectivamente.

(m.1) Impuesto corriente

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta; se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas o prácticamente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. La Gerencia de contabilidad e impuestos evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias. Los impuestos corrientes se compensan si y solo si se refiere a la misma autoridad tributaria.

(m.2) Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. El impuesto diferido no es reconocido para:

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible.
- Las diferencias relacionadas con inversiones en subordinadas, asociadas y en negocios conjuntos en la medida que el Grupo pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y probablemente no serán revertidas en el futuro previsible.
- Las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía.
- La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(m.2) Impuesto diferido, continuación

El impuesto diferido es reconocido a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes que han sido aprobadas a la fecha de los estados consolidados de situación financiera.

El impuesto diferido activo es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de los estados consolidados de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

n) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el período en que los dividendos son aprobados por la Asamblea General de Accionistas.

o) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida que:

- Se cumplen las obligaciones de desempeño adquiridas contractualmente mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos.
- Es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Grupo.
- Los ingresos y costos se pueden medir de forma fiable.

Los ingresos se miden con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente que representa la transferencia de bienes o servicios comprometidos a cambio un importe que refleje la contraprestación a la cual el Grupo espera tener derecho, teniendo en cuenta los descuentos y rebajas correspondientes.

El Grupo reconoce ingresos de acuerdo con el principio básico mediante la aplicación de las etapas de: (a) Identificación del contrato. (b) Identificación de las obligaciones de desempeño. (c) Determinación del precio de la transacción. (d) Asignación del precio entre las obligaciones de desempeño. (e) Reconocimiento del ingreso.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

o) Reconocimiento de ingresos, continuación

(o.1) Ventas de bienes en contratos de suministro de combustibles y/o lubricantes

El Grupo celebra contratos con clientes para ventas de combustibles líquidos, derivados del petróleo y lubricantes. El ingreso de estas ventas se reconoce cuando el control de los bienes subyacentes de la obligación de desempeño se transfiere al cliente y este acepta los bienes, lo cual se cumple al momento de la entrega.

Los contratos con clientes incluyen dos componentes principales: activos del contrato y entrega de elementos de propiedades, planta y equipo.

(o.1.1) Activos del contrato

Al inicio de cada contrato de ventas, el Grupo efectúa desembolsos en efectivo a sus clientes para incentivar las ventas. Estos desembolsos incluyen de forma individual o combinada:

- Reconocimiento económico.
- Aporte para la ejecución de mejoras en estaciones de servicio.
- Aporte para la ejecución de conversiones de motores a gas.

Estos desembolsos son reconocidos como activos del contrato y se amortizan sistemáticamente como una contraprestación pagadera al cliente, reconocida como una reducción del precio de la transacción en función del volumen de las ventas.

Los activos del contrato están sujetos a ser evaluados por deterioro mediante la estimación de pérdidas crediticias esperadas. Cuando la recuperación de un activo del contrato se convierte en efectivo incondicionalmente, este es reclasificado a cuentas por cobrar. Los activos del contrato son presentados como corrientes en función a la realización estimada por los siguientes doce meses a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

(o.2) Prestación de servicios en contratos de suministro de combustibles, lubricantes y energía.

En la prestación de servicios el Grupo reconoce el ingreso por separado de la venta de bienes una vez que éstos han sido prestados, y, se reconoce la contraprestación sobre la base de sus precios de venta independientes. Algunos de estos servicios son: comercialización de energía eléctrica, la administración de los inventarios en instalaciones de los clientes, servicios logísticos para mantener la disponibilidad de productos y la distribución y custodia de estos.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

o) Reconocimiento de ingresos, continuación

(o.3) Ingreso por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

(o.4) Ingreso por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

p) Gastos por función

En el estado consolidado de resultados se clasifican los gastos de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas, los costos de actividades de distribución o administración, revelando de forma separada los costos de ventas de los otros gastos. Los costos de actividades de distribución son aquellos en los que se incurren para la venta de los productos y servicios del Grupo.

q) Arrendamientos

(q.1) Identificación de un arrendamiento

Cuando se suscribe un contrato, el Grupo evalúa si a lo largo de todo el período de uso tiene:

- ✓ El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado, como, por ejemplo, teniendo el uso exclusivo del activo a lo largo de todo el período; y
- ✓ El derecho a decidir el uso del activo identificado, es decir si tiene el derecho a decidir cómo y para qué propósito se usa el activo a lo largo de todo el período de uso, incluso puede cambiar el cómo y para qué propósito se usa el activo a lo largo de todo el periodo de uso, o el derecho a operar el activo (o dirigir a otros para operar el activo de la forma que determine).

(q.2) Reconocimiento y medición

El Grupo reconoce en la fecha de comienzo del arrendamiento:

- ✓ Un activo por derecho de uso (activo arrendado); y
- ✓ Un pasivo por arrendamiento (obligación de pago de cuotas de arrendamiento).

El Grupo reconoce por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del activo por derecho de uso. Ante la ocurrencia de ciertos eventos, como un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamientos futuros como resultado de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos, el Grupo vuelve a calcular el pasivo por arrendamiento ajustando el activo por derecho de uso.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

q) Arrendamientos, continuación

(q.2) Reconocimiento y medición, continuación

El Grupo mide un activo por derecho de uso al costo. El costo del activo por derecho de uso comprende lo siguiente:

- a) El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, más los pagos realizados por anticipado.
- b) Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos, y;
- c) Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden:

- a) Pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar.
- b) Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo.
- c) Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual.
- d) El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción;
- e) Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

La medición posterior del activo por derecho de uso será al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor de dicho activo. La medición posterior del pasivo por arrendamiento corresponderá a medir nuevamente el importe en libros para reflejar modificaciones específicas del arrendamiento, se utiliza la tasa de descuento incremental por préstamos a la fecha de la modificación.

En relación con las exenciones, el Grupo definió como política los activos de menor cuantía, aquellos menores o iguales a USD15.000, y los pagos de arrendamiento los reconoce como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, debido a que los activos remanentes son valores residuales.

El Grupo determina el plazo del arrendamiento teniendo en cuenta el término del contrato; así como los períodos cubiertos por una opción de ampliar el mismo si se tiene razonable certeza de ejercer esta opción.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

r) Estado consolidado de flujos de efectivo

El estado consolidado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En el estado consolidado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo: Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo; así como, otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

s) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazos en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. Adicionalmente, los sobregiros serán parte de la gestión del efectivo, por tanto, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes con su correspondiente revelación.

t) Ganancia por acción

El Grupo, calcula la ganancia básica por acción como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Compañía y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante ese mismo ejercicio.

Las acciones ordinarias potenciales se tratarán como dilusivas cuando, y sólo cuando, su conversión en acciones ordinarias podría reducir las ganancias por acción o incrementar las pérdidas por acción de las actividades que continúan.

Cuando las acciones ordinarias potenciales de las subordinadas, del negocio conjunto o de las asociadas tengan efecto dilusivo sobre las ganancias por acción básica del Grupo, se deberán incluir en el cálculo de las ganancias por acción diluidas.

Al 31 de diciembre 2025 y 31 de diciembre 2024 el Grupo no posee instrumentos financieros con estas características que puedan hacer diluir el valor de la acción.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

u) Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente tomando en cuenta lo siguiente:

- Desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos (incluidos los ingresos de las actividades ordinarias y los gastos por transacciones con otros componentes).
- Los resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento.
- Se dispone de información financiera diferenciada.

El segmento de operación tiene un responsable que rinde cuentas directamente a la máxima autoridad en la toma de decisiones y se mantiene regularmente en contacto con ella, para tratar sobre las actividades de operación, los resultados financieros, las previsiones o los planes para el segmento. Los segmentos definidos por el Grupo se detallan en la nota 32.

v) Combinación de negocios

El Grupo reconoce cada combinación de negocios mediante el método de adquisición; la aplicación de este método requiere:

- a) Identificación de la adquirente;
- b) Determinación de la fecha de adquisición;
- c) Reconocimiento y medición de los activos identificables adquiridos, de los pasivos asumidos y cualquier participación no controlada en la adquirida; y
- d) Reconocimiento y medición de la plusvalía o ganancia por compra en términos muy ventajosos.

Las combinaciones de negocios bajo control común se registran utilizando como referencia el método "pooling of interest". Bajo este método los activos y pasivos involucrados en la transacción se mantienen reflejados al mismo valor en libros en que estaban registrados en la matriz última.

(v.1) Identificación del adquirente

Es la entidad que está obteniendo el control de la adquirida, y por lo general es la entidad que transfiere el efectivo u otros activos o incurre en los pasivos, y la que el tamaño de sus activos, ingresos de actividades ordinarias, es significativamente mayor al de la otra u otras entidades que se consolidan.

Cuando se presente en una combinación de negocios que implica a más de dos entidades, para identificar la adquirente se debe considerar el tamaño de la entidad.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

v) Combinación de negocios, continuación

(v.2) Determinación de la fecha de adquisición

Es la fecha en que se obtiene el control de la adquirida; generalmente es cuando la adquirente transfiere legalmente la contraprestación y adquiere los activos y asume los pasivos de la adquirida.

(v.3) Reconocimiento y medición de los activos identificables adquiridos, las obligaciones asumidas y cualquier participación no controladora en la entidad adquirida

A la fecha de adquisición, la adquirente reconocerá, por separado de la plusvalía, los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida. La adquirente medirá los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a sus valores razonables en la fecha de su adquisición.

(v.4) Reconocimiento y medición de la plusvalía

El crédito mercantil representa el exceso entre la contraprestación transferida y el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables de la subordinada adquirida en la fecha de adquisición, es decir el crédito mercantil es:

	Valor razonable de la contraprestación transferida
+	Cualquier participación no controlada
-	El valor razonable de los activos netos identificados (activos adquiridos y pasivos asumidos)
=	Crédito mercantil

w) Activos mantenidos para la venta

Los activos no corrientes, o grupos de activos para su disposición compuestos de activos y pasivos, se clasifican como mantenidos para la venta si es altamente probable que sean recuperados, fundamentalmente a través de la venta y no del uso continuo.

Inmediatamente antes de su clasificación como mantenidos para la venta, los activos o componentes de un grupo de activos para su disposición, son valorados de acuerdo con las otras políticas contables de la Grupo.

Tales activos, o grupo de activos, se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los costos de ventas.

Las pérdidas por deterioro generadas en la clasificación inicial de activos como mantenidos para la venta y las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de la remediación se reconocen en resultados.

Cuando se han clasificado como mantenidos para la venta, los activos intangibles y las propiedades, planta y equipo no siguen amortizándose o depreciándose, y las participadas contabilizadas bajo el método de participación dejan de contabilizarse bajo este método.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

w) Activos mantenidos para la venta, continuación

Cuando el Grupo deja de clasificar un componente como mantenido para la venta, los resultados de operación relativos al componente que se hayan presentado previamente como procedentes de operaciones discontinuadas, se reclasifican e incluyen en los resultados de las operaciones que continúan, para todos los ejercicios sobre los que se presente información. Se menciona expresamente que los importes relativos a los ejercicios anteriores han sido objeto de una nueva presentación. Así mismo, no reclasifica ni presenta de nuevo importes ya presentados de activos no corrientes, o de activos y pasivos de grupos de activos para su disposición, que hayan estado clasificados como mantenidos para la venta en el estado de situación financiera en períodos anteriores.

x) Normas y enmiendas emitidas

Al 31 de diciembre del 2025 no se han emitido nuevos pronunciamientos que apliquen a la compañía.

Nota 4. combinación de negocios

Parque Solar Planeta Rica S.A.S. E.S.P

El 10 de abril de 2025 en la Junta Directiva, se presentó oferta vinculante a MPC Energy Solutions y Akuo Energy Colombia consistía en la adquisición del 100% de las acciones de Parque Solar Planeta Rica S.A.S. E.S.P., propietario de una planta solar fotovoltaica ubicada en Córdoba, Colombia. El valor ofertado M\$40.108.000, la cual fue aceptada por los vendedores.

Parque Solar Planeta Rica S.A.S. E.S.P, sociedad comercial debidamente constituida de conformidad con las leyes de la República de Colombia, identificada con NIT 901.440.733 – 6 con domicilio principal en la ciudad de Medellín, Antioquia, constituida mediante documento privado del 15 de diciembre de 2020.

El día 30 de septiembre del 2025 Organización Terpel S.A. toma el control de la sociedad Parque Solar Planeta Rica S.A.S. E.S.P., a continuación, se presentan los valores en libros de los activos y pasivos de la entidad adquirida:

	30/09/2025
	M\$
ACTIVO	
Efectivo	575.149
Cuentas por cobrar comerciales	1.952.602
Activos no financieros	145.295
Propiedades, planta y equipo, neto	122.825.154
Activos por derecho de uso	3.493.784
Activos por impuestos	2.338.698
TOTAL ACTIVO	131.330.682

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 4. Combinación de negocios, continuación

	30/09/2025
	M\$
PASIVO	
Cuentas por pagar comerciales	40.634
Préstamos	2.571.812
Pasivos por impuestos corrientes	31.410
Pasivo por derecho de uso	3.865.981
Provisiones	229.612
Préstamos	53.626.774
Pasivo por impuestos diferidos	1.471.566
TOTAL PASIVO	61.837.789

Ajuste precio de compra

Al 31 de diciembre de 2025 se realizó la valoración de esta compañía originando un ajuste al precio de compra (earn-out) por activos de interconexión descritos en el acuerdo de compra de acciones (SPA) por valor de M\$677.277.

Badwill

El badwill reconocido al 31 de diciembre del 2025 producto de la combinación de negocios es como sigue:

	31/12/2025
	M\$
Precio pagado	40.108.000
Ajuste al precio de compra	677.277
Total precio pagado	40.785.277
Activos netos adquiridos	69.492.893
Valor razonable propiedades, planta y equipo	(34.616.987)
Valor razonable contrato PPA	451.000
Valor razonable de mercado con ajustes	(34.165.987)
Impuesto diferido	11.958.096
Badwill de la transacción llevado a resultado	(6.499.725)

El proceso de valoración del PPA (Purchase Price Allocation), conlleva a identificar que el valor razonable de las Propiedades, planta y equipo es inferior debido a las condiciones de mercado para esta industria (TRM y tecnología), por lo que se presenta una compra en condiciones ventajosas, reconociendo una ganancia neta de \$6.499.725.

Actualmente se está llevando a cabo el proceso de valoración definitiva del PPA (Purchase Price Allocation), no se esperan ajustes significativos; no obstante, el Grupo cuenta con un plazo de un año para completar la valoración.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 4. Combinación de negocios, continuación

Transacciones de la adquisición

Desde el inicio de la negociación, el Grupo incurrió en costos de adquisición por \$2.136.922 incluidos en el estado de resultado consolidado al 31 de diciembre de 2025 de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>M\$</u>
Comisiones	2.082.922
Honorarios	54.000
Totales	2.136.922

Medición de los valores razonables

De acuerdo con la NIIF3, el estándar/premisa de valor que se utilizó en la aplicación de las reglas de contabilidad es el valor razonable, definido a continuación:

“El importe por cual podría ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada bajo condiciones de independencia mutua”

La norma específica que el valor razonable debe reflejar las expectativas del mercado sobre la probabilidad de que los beneficios económicos futuros asociados con el activo fluyan al adquirente. Por tanto, cualquier análisis debería reflejar en general supuestos que serían comunes a cualquier participante del mercado si comprara o vendiera cada activo identificado de forma individual.

Por lo tanto, el valor razonable debe estimarse con referencia a los “participantes del mercado” en general.

Enfoques y metodologías de valoración

El valor razonable del contrato de PPA (Power Purchase Agreement) se estimó aplicando el método de exceso de ganancias en múltiples períodos (MPEEM por sus siglas en inglés, “Multi-Period Excess of Earnings”) bajo el enfoque de ingresos. Las empresas comerciales, los activos tangibles y los activos intangibles deben valorarse en función de la aplicación adecuada de los enfoques de comparación de mercado o ventas, costo e ingresos, aunque los tres enfoques deben considerarse en un enfoque de valoración, el patrón de hechos que rodea la adquisición, la naturaleza del negocio o los activos y la disponibilidad de datos dictaran que enfoque se utilizara la última instancia para calcular el valor.

Enfoque de comparación de mercado o ventas

El enfoque de mercado mide el valor en función de lo que otros compradores en el mercado han pagado por activos o intereses comerciales que pueden considerarse razonablemente similares a los que se valoran. Cuando se utiliza el enfoque de mercado, se recopilan datos sobre los precios pagados por activos o intereses razonablemente similares. Se realizan ajustes a los precios pagados para compensar las diferencias entre esos activos o intereses y el activo o interés que se valora. La aplicación del Enfoque de mercado da como resultado una estimación del precio que se espera razonablemente obtener de la venta del activo o interés comercial.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 4. Combinación de negocios, continuación

Enfoque de costos

El enfoque de costos se basa en la premisa de que un inversionista prudente no pagaría más por un activo que su costo de reemplazo o reproducción. El costo de reemplazar el activo incluiría el costo de construir un activo similar, de equivalente utilidad, con precios aplicables al momento del análisis de valoración. Esta estimación puede entonces ajustarse por las pérdidas de valor atribuibles a la obsolescencia (física, funcional o económica).

Al valorar los activos tangibles, el valor de un activo se estima por referencia al costo de reproducción o reemplazo de activos equivalentes, ajustado para reflejar las pérdidas de valor atribuibles a los activos físicos, funcionales, y obsolescencia económica.

- **Costo de reemplazo nuevo:** se define como el costo actual de producir o construir un nuevo artículo similar, que tenga una utilidad equivalente a la propiedad que se valora.
- **Costo de reproducción:** se define como el costo actual de duplicar un artículo idéntico nuevo. Es el costo actual de producir una réplica exacta.
- **Obsolescencia física:** es la reducción de valor debido al desgaste del activo.
- **Obsolescencia tecnológica:** es el resultado de cambios en el diseño y en los materiales de construcción del activo.
- **Obsolescencia funcional:** es causado por factores internos que resultan en una disminución en la capacidad del activo para cumplir el propósito para el que fue fabricado.
- **Obsolescencia externa o económica:** resulta de factores económicos externos. Se define como el deterioro de la deseabilidad o vida útil que surge de fuerzas económicas, tales como cambios en el uso óptimo, promulgaciones legislativas que restringen y menoscaban el derecho a usar los activos para su uso previsto y cambios en las relaciones de oferta y demanda.

En el contexto de una valoración, el enfoque de costos a menudo comprende el método de activos netos ajustados en el que el valor agregado de los activos brutos de una entidad se 'compensa' con el valor agregado de todos los pasivos existentes y potenciales, lo que da como resultado un indicador de valor del capital contable.

Enfoque de ingresos

Se centra en la capacidad de generar ingresos del activo o negocio identificado. La premisa subyacente de este enfoque es que el valor de un activo o negocio puede medirse por el valor presente del beneficio económico neto (cobros de efectivo menos desembolsos de efectivo) que se recibirá a lo largo de su vida. El método de flujo de efectivo descontado y los métodos de capitalización se utilizan comúnmente para estimar el valor de negocios, activos intangibles y activos inmobiliarios que generan ingresos, como edificios de oficinas comerciales.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 5. Gestión del riesgo financiero

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

En esta nota se presenta información respecto de la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte del Grupo.

Marco de administración de riesgo

La Junta Directiva de la Compañía supervisa las políticas del Grupo. Estas políticas internas buscan identificar, analizar y monitorear controles para mitigar riesgos financieros, operacionales y de cumplimiento. El Grupo, a través de sus normas, procedimientos de administración y sus políticas de buen gobierno corporativo, aseguran su cumplimiento.

5.1. Riesgo de mercado

La gestión de riesgo considera un análisis individual de cada situación de exposición identificada; dicho análisis determina si se contratan o no instrumentos financieros de cobertura, si existen mecanismos de cobertura natural, o si, sencillamente se asume el riesgo asociado por no considerarlo crítico para el negocio y la operación.

a) Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2025, en Colombia, el saldo promedio de operaciones en moneda extranjera asociadas a acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (MUSD 31.507) supera en un 70% al de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (MUSD 9.445). Esto implica que aproximadamente el 30% de dichas operaciones se compensan entre sí. Como estrategia para mitigar el riesgo cambiario, el Grupo realiza un seguimiento diario del mercado y ejecuta operaciones de compra de divisas bajo las mejores condiciones disponibles, asegurando el cumplimiento oportuno de sus obligaciones. El recaudo en moneda extranjera se destina en su totalidad al pago de proveedores y/o terceros con facturación en dólares, lo cual permite reducir significativamente la exposición al riesgo de tipo de cambio.

En Colombia, la necesidad de divisas varía mensualmente. En períodos con excedentes, se constituyen reservas para pagos futuros y/o se venden divisas cuando las condiciones del mercado son favorables. En caso contrario, la administración adquiere divisas en el mercado al mejor precio disponible, garantizando así la cobertura de las operaciones en moneda extranjera. Adicionalmente, se utilizan instrumentos de cobertura financiera (forward) para mitigar el riesgo derivado de la fluctuación en las tasas de cambio.

Las tesorías locales de cada país cubren en su totalidad las necesidades operativas en su respectiva moneda.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.1. Riesgo de mercado, continuación

a) Riesgo de tipo de cambio, continuación

Durante el cuarto trimestre de 2025 el entorno macroeconómico continuó caracterizado por un nivel de incertidumbre, aunque con señales de estabilización frente a períodos anteriores. En el contexto internacional, la inflación mostró una tendencia de moderación y se evidenció una menor volatilidad en los precios de las materias primas; no obstante, se mantuvieron riesgos asociados a factores geopolíticos y a las decisiones de política monetaria de las principales economías, los cuales continuaron incidiendo en el comportamiento de los mercados financieros.

En cuanto al tipo de cambio, durante el cuarto trimestre de 2025 se presentaron fluctuaciones frente al dólar en las economías donde el Grupo tiene presencia, en línea con el comportamiento de los mercados financieros internacionales. En particular, en Colombia la tasa representativa del mercado (TRM) registró variaciones a lo largo del último trimestre del año, asociadas tanto a factores externos como a condiciones macroeconómicas locales. No obstante, al cierre de diciembre de 2025 la Administración no identificó riesgos cambiarios adicionales que puedan comprometer de forma significativa la posición financiera, los resultados o el desempeño operativo del Grupo.

El Grupo continúa realizando un seguimiento permanente de las condiciones macroeconómicas y de mercado, ajustando sus estrategias de cobertura y gestión del riesgo financiero con el propósito de mitigar los posibles impactos adversos sobre sus resultados y preservar la solidez de su estructura financiera.

El siguiente es el impacto relacionado con el análisis de sensibilidad de tasa de cambio sobre el neto diferencial indicado entre cuentas por pagar y cuentas por cobrar (MUSD22.062) para el último trimestre:

	Impacto en resultados antes de impuestos - patrimonio	
	TRM Cierre Dic-25	TRM Cierre Sep-25
	3.757,08	3.901,29
	M\$	M\$
31 de diciembre de 2025		
Acreeedores comerciales	(82.890,83)	(86.072,47)
	<u>(82.890,83)</u>	<u>(86.072,47)</u>

b) Riesgo de tasa de interés (valores nominales)

Al 31 de diciembre de 2025, la deuda total del Grupo asciende a M\$2.835.153.355. Del total de la deuda, el 0,3% está pactado a tasa fija y el 99,7% a tasa variable. En cuanto a la indexación, el 69% está referenciado al IPC, el 16% al SOFR y el 15% al IBR.

Los créditos obtenidos con entidades financieras han sido negociados con opción de prepago sin penalidades, lo que brinda flexibilidad para reestructurar la deuda en función de las condiciones del mercado.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.1. Riesgo de mercado, continuación

b) Riesgo de tasa de interés (valores nominales), continuación

Los excedentes de caja se mantienen principalmente en cuentas de ahorro y/o carteras colectivas a la vista, obteniendo una rentabilidad acorde con las tasas del mercado.

La deuda adquirida a través de emisiones de bonos representa el 69% del total de la deuda del Grupo. El 100% de esta deuda está indexada al IPC, lo cual puede aumentar o disminuir el costo financiero, según el comportamiento de dicha variable.

Al final del ejercicio sobre el que se informa la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros del Grupo que devengan interés es la siguiente:

31 de diciembre de 2025		M\$
Instrumentos de tasa fija:		
Pasivos financieros		(8.474.669)
Total		(8.474.669)
Instrumentos de tasa variable:		
Activos financieros		280.532.259
Pasivos financieros		(2.826.678.686)
Total		(2.546.146.427)

Análisis de la sensibilidad para instrumentos a tasa fija

Al 31 de diciembre de 2025, la deuda a tasa fija representa el 0,3% del total de la deuda del Grupo. Esta está compuesta por una obligación contratada por la filial Panamá, por un valor de M\$8.474.669 (MUSD 2.256).

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable

En Colombia, el 73% de la deuda a tasa variable corresponde a bonos ordinarios emitidos en el mercado de capitales. El 100% de estos bonos están indexados al IPC a 12 meses, lo que implica que su costo financiero varía de acuerdo con el comportamiento de este indicador. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de esta deuda asciende a M\$1.952.926.000 (MUSD 519.799).

Se considera razonablemente posible una variación de 50 puntos básicos en el IPC al cierre del ejercicio, con base en la tendencia observada en lo corrido del año, lo cual tendría un impacto directo en el costo de esta porción de la deuda.

El siguiente es el impacto relacionado con el análisis de sensibilidad de los Bonos:

	Impacto en resultados antes de impuestos -	
	Patrimonio	
	Aumento 50 pb M\$	Disminución 50 pb M\$
31 de diciembre de 2025		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	2.394.204	(2.372.510)
	2.394.204	(2.372.510)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.1. Riesgo de mercado, continuación

b) Riesgo de tasa de interés (valores nominales), continuación

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable, continuación

En lo corrido de 2025, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) en Colombia mostró una moderación gradual, aunque con algunos repuntes durante el segundo y tercer trimestre del año. Tras ubicarse en 4,82% en junio, la inflación anual aumentó a 4,90% en julio, 5,10% en agosto y 5,18% en septiembre. Hacia el cierre de diciembre de 2025, el IPC anual se situó en 5,1%, manteniéndose por encima de la meta de inflación de largo plazo establecida por el Banco de la República.

Al 31 de diciembre de 2025, el 27% de la deuda a tasa variable en Colombia corresponde a créditos de tesorería indexados al IBR a 3 meses, con un saldo total de M\$719.806.525 (MUSD186.583). Una variación de 60 puntos básicos en este indicador al cierre del ejercicio se considera razonablemente posible, según el comportamiento observado del IBR en lo corrido del año.

El siguiente es el impacto relacionado con el análisis de sensibilidad de los créditos de tesorería:

	Impacto en resultados antes de impuestos - Patrimonio	
	Aumento 60 pb	Disminución 60 pb
	M\$	M\$
31 de diciembre de 2025		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	1.074.879	(1.074.879)
	1.074.879	(1.074.879)

La deuda tomada en Ecuador esta indexada a SOFR y equivale a M\$153.946.161 (MUSD40.900). Una variación en la tasa SOFR en 30 puntos básicos, teniendo en cuenta las variaciones y comportamiento que la tasa ha mostrado en el mercado según información de CME Group, representaría la siguiente variación en intereses:

	Impacto en resultados antes de impuestos -	
	Aumento 30 pb	Disminución 30 pb
	M\$	M\$
31 de diciembre de 2025		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	117.810	(117.810)
	117.810	(117.810)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.2. Riesgo de mercado, continuación

b) Riesgo de tasa de interés (valores nominales), continuación

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable, continuación

Aspectos relevantes movimientos deuda

Organización Terpel S.A. contrató un crédito a tres años por M\$290.529.525, indexado al IBR, y simultáneamente celebró un Cross Currency Swap (CCS) mediante el cual paga USD 72.325.000 a una tasa de SOFR 3M + 1,54% y recibe COP 290.529.525.000 a una tasa de IBR + 2,15%, con la misma vigencia del préstamo. Los recursos obtenidos se destinaron a otorgar un crédito intercompañía a su filial en Panamá, con el fin de cancelar la obligación financiera previamente contratada con Scotiabank.

La cuenta por cobrar denominada en dólares estadounidenses está expuesta a variaciones en su valor en pesos colombianos derivadas de los movimientos del tipo de cambio COP/USD. Dichas variaciones son compensadas por los flujos generados por el Cross Currency Swap (CCS), en la medida en que la Compañía paga flujos en USD y recibe flujos en COP. Adicionalmente, los términos críticos de la partida cubierta y del instrumento de cobertura, incluyendo moneda, monto y plazo, son consistentes entre sí, lo que evidencia la existencia de una relación económica altamente efectiva.

Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S mantiene una deuda por M\$97.589.961 (MUSD25.900), correspondiente a dos créditos, uno de ellos contratado en pesos colombianos (COP) y cubierto mediante un Cross Currency Swap (CCS). Este derivado realiza un intercambio de flujos en doble vía: tanto de tipo de cambio (COP-USD) como de tasa de interés (tasa fija – tasa variable). Gracias a esta cobertura, la filial elimina su exposición al riesgo cambiario.

A continuación, se detalla el monto y tasa contratada y la valoración y eficiencia de la cobertura al 31 de diciembre de 2025:

Monto COP	Monto en USD	Tasa fija	Tasa Variable	Valoracion 31 de diciembre	Eficiencia Cobertura
60.019.161.000	15.900.000	10,36%	SOFR 3M + 1,40%	USD \$353.767	98%

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.1. Riesgo de mercado, continuación

c) Riesgo de variaciones en los costos de combustibles

Las variaciones en los costos de venta de combustibles de la operación en Colombia, para el caso de gasolinas, Diesel y Jet A1 tienen un impacto en los resultados del Grupo.

Este impacto se da por la temporalidad entre el momento de la compra y la venta de los combustibles y las variaciones que se dan en el costo, debido a que dichos costos se forman a partir de unos indicadores asociados a los precios internacionales del petróleo, que se encuentran denominados en dólares.

De esta forma, teniendo en cuenta la exposición por motivo en la temporalidad de compra y venta, los inventarios representan un riesgo cuando el precio de referencia cambia, pero se gestiona con el manejo de inventarios.

4.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y el efectivo y equivalentes al efectivo.

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Se conceden créditos de capital de trabajo o rotativo, destinados específicamente para la compra de inventarios de productos comercializados por el Grupo, a los clientes que de acuerdo con el perfil de riesgo y el segmento de negocio así lo requieran. Todo crédito otorgado por el Grupo debe cumplir con los requerimientos de información establecidos de acuerdo con el tipo de cliente y a la garantía presentada. La documentación presentada debe garantizar que el Grupo tiene toda la información necesaria para el conocimiento de sus clientes, su identificación general, comercial y fiscal; igualmente, garantiza un conocimiento general de la situación financiera del cliente.

31 de diciembre de 2025	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto (*)	1.156.144.319
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.215.308.829
Total	2.371.453.148

(*) Excluye M\$59.096.326 de activos por impuestos diferentes de renta (retenciones de IVA e industria y comercio).

La política de riesgo del Grupo establece realizar un análisis financiero de cada cliente nuevo de forma individual, basado en calificaciones externas (cuando están disponibles), proceso previo a la vinculación e inicio de la relación comercial.

Se establecen cupos y límites de crédito para cada cliente, los cuales son aprobados de acuerdo con los niveles de autorización.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.2 Riesgo de crédito, continuación

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

Estos cupos se revisan permanentemente y se ajustan de acuerdo con la solvencia del cliente y necesidad de negocio.

El Grupo monitorea permanentemente los informes sobre perspectivas económicas y políticas en los países donde opera con el fin estar al tanto de posibles impactos y tomar decisiones oportunas frente a créditos otorgados a los clientes de los diferentes sectores que se puedan ver afectados.

Con más del 39% de los clientes del Grupo se han efectuado transacciones por más de 4 años, y no se han reconocido pérdidas por deterioro contra los mismos. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que se consideran con un riesgo de demora en pagos son monitoreados semanalmente a través de informes de cartera por cada negocio y por cliente. Estos informes permiten determinar el bloqueo de clientes, modificación en las condiciones de crédito, y/o la exigencia de garantías según sea el caso.

El Grupo tiene establecido el requerimiento de una garantía, la cual respalda las cuentas por cobrar en caso de un impago. Esta garantía es constituida por algunos clientes y sectores que comercialmente lo permiten. Entre las garantías aceptadas por el Grupo, se tienen hipotecas con un admisible del 75% del avalúo comercial, pólizas de cumplimiento de pago, CDT's endosados, garantías bancarias, avales corporativos cuando se otorga un crédito a empresas que pertenecen a un grupo económico.

Adicionalmente la Compañía tiene contratado un seguro de crédito.

Al 31 de diciembre de 2025 la cartera que mantiene un respaldo con garantía es:

Compañía	% Cartera con garantía	Valor cartera con garantía
Organización Terpel S.A.	45%	USD 140.727.640
Petrolera Nacional S.A.	42%	USD 7.971.015
Terpel Comercial del Ecuador Cía.Ltda.	43%	USD 7.247.360
Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S.	74%	USD 11.759.225
Terpel Perú S.A.C.	13%	USD 716.131
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	19%	USD 10.401.365

Para los clientes que no tienen respaldado su cupo de crédito con garantía, el análisis de crédito contempla los siguientes criterios: a) Información histórica de cumplimiento de cartera, si es cliente antiguo. b) Solidez financiera. c) El potencial comercial del cliente para la Compañía, d) Listas restrictivas. e) score central de riesgos. Todo lo anterior, sujeto a niveles de aprobación estipulados en la política de cartera. A estos clientes se les realiza un seguimiento continuo a los vencimientos de su cupo de crédito aprobado para evitar y/o minimizar el deterioro de su cartera, para esto, el Grupo tiene algunas medidas como ratificar por escrito a cada cliente el cupo de crédito otorgado, el no otorgamiento de sobrecupos y cambio de condición de crédito al contado para algunos clientes.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.2 Riesgo de crédito, continuación

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito y cuenta con políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

a.1) Exposición por región geográfica

La exposición máxima al riesgo de crédito para los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio sobre el que se informa por región geográfica fue:

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes al efectivo por M\$ 1.215.308.829 al 31 de diciembre de 2025, que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes al efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas según el siguiente detalle:

	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	Efectivo y equivalentes de efectivo
	<u>2025</u>	<u>2025</u>
	M\$	M\$
Colombia	720.596.693	727.424.569
Perú	186.880.410	245.893.342
Panamá	74.642.277	154.121.913
Ecuador	148.153.814	40.979.823
República Dominicana	25.871.125	46.889.182
	<u>1.156.144.319</u>	<u>1.215.308.829</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.2 Riesgo de crédito, continuación

b) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

País	Banco	Calificación Largo Plazo	Entidad Calificadora
Colombia	Banco Agrario S.A.	BB+	Fitch Ratings
	Banco de Bogotá S.A.	AAA	Standard & Poor's
	Bancolombia S.A.	BB+	Fitch Ratings
	BBVA Colombia S.A.	BBB	Fitch Ratings
	Corredores Davivienda S.A.	AAA	Standard & Poor's
	Credicorp Capital S.A.	AAA	Standard & Poor's
	Davivienda S.A.	BB+	Fitch Ratings
	JP Morgan	AA	Fitch Ratings
Perú	Scotiabank S.A.	A-	Fitch Ratings
	BBVA Continental S.A.	BBB+	Fitch Ratings
	Banco de Crédito S.A	BBB	Fitch Ratings
	Citibank del Perú S.A.	AAA	Pacific Credit Rating
	Banco de la Nación	BBB+	Fitch Ratings
Ecuador	Banco de Guayaquil S.A.	CCC+	Fitch Ratings
	Citibank S.A.	AAA	Class International Rating
Panamá	Banco Nacional de Panamá	BB+	Fitch Ratings
	BAC	BBB	Standard & Poor's
	Banco General	BBB-	Fitch Ratings
	Banistmo	BB+	Fitch Ratings
	Banco Aliado	A+	Fitch Ratings
	Scotiabank S.A.	AA-	Fitch Ratings
	Citibank N.A.	A+	Fitch Ratings
República Dominicana	Citibank S.A.	AAA	Fitch Ratings
	BHD León S.A.	AA+	Fitch Ratings

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.2 Riesgo de crédito, continuación

c) Garantías

La política del Grupo es evaluar y aprobar la entrega de garantía corporativa a sus filiales en caso de ser necesario y requerido por las entidades financieras para obtener mejores condiciones de mercado.

A 31 de diciembre de 2025 Organización Terpel S.A., otorgó las siguientes garantías:

Otorgada a	Banco	Monto USD	Tipo
Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S.	BBVA Colombia S.A.	25.900.000	Garantía Corporativa (Pagaré)
Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	15.000.000	Garantía Corporativa (Pagaré)
Puertos del Caribe Sociedad Portuaria S.A.	BBVA Colombia S.A.	9.025	Garantía Bancaria No. 40119112021

5.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El Grupo monitorea su riesgo diariamente a través de la posición y previsión de tesorería, de donde se obtienen las obligaciones y los excedentes de caja, para determinar la fuente y el destino de los recursos.

El Grupo busca mantener el nivel de su efectivo y equivalentes al efectivo y otras inversiones a la vista que permita atender sus necesidades de caja.

El perfil de la deuda actual permite mantener una posición de caja para atender el servicio de la deuda, de acuerdo con sus vencimientos.

Al 31 de diciembre de 2025 el Grupo tiene líneas de crédito preaprobadas por MM\$4.145.342 para uso en sobregiros, créditos de tesorería, operaciones en corto y largo, leasing y garantías, de los cuales se ha utilizado un monto de MM\$1.289.850 y disponibles para uso MM\$2.855.492. Estas líneas de crédito están sujetas a disponibilidad de las entidades financieras que los otorgan y condiciones de mercado. Por consiguiente, las tasas de financiación son pactadas al momento de adquirir la obligación, según condiciones del mercado.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.3 Riesgo de liquidez, continuación:

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pasivos financieros al término del ejercicio sobre el que se informa, incluyendo los pagos estimados de intereses

	Valor en libros	Total vencimientos contractuales	1 mes o menos	1 - 3 meses	3 - 12 meses	1 - 5 años	Más de 5 años
Bonos	1.969.132.000	3.839.777.809	10.870.889	52.666.722	134.883.209	1.182.282.039	2.459.074.950
Pasivo por arrendamiento financiero	788.262.542	1.150.341.128	10.125.839	20.251.678	91.132.552	432.669.405	596.161.654
Préstamos bancarios sin garantía	893.705.111	947.670.399	901.751	23.752.936	564.201.491	354.879.029	3.935.192
Otros pasivos financieros (swaps)	281.589	281.589	-	-	-	281.589	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (*)	1.563.609.075	1.563.609.075	1.531.509.369	5.748.921	24.836.475	1.514.310	-
	<u>5.214.990.317</u>	<u>7.501.680.000</u>	<u>1.553.407.848</u>	<u>102.420.257</u>	<u>815.053.727</u>	<u>1.971.626.372</u>	<u>3.059.171.796</u>

- La proyección de intereses de los bonos está calculada con el último IPC (Índice de Precios al Consumidor) a 12 meses; esta estimación varía en la medida como fluctuó el IPC.
 - Por su parte, la proyección de los intereses de los créditos en Panamá y Ecuador está basada con la última SOFR 3M, esta estimación varía en la medida como fluctuó dicha tasa.
 - Los pagos de intereses por bonos y créditos de tasa variable incluidos en la tabla anterior reflejan las tasas de interés a término de mercado al final del ejercicio y estos montos pueden cambiar si las tasas de interés cambian.
- (*) Excluye los anticipos y avances de clientes y terceros por M\$216.287.013 e impuestos corrientes diferentes de renta por M\$272.721.114 al 31 de diciembre de 2025 (ver nota 25).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 6. Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos y pasivos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

La información sobre incertidumbre en estimación y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros consolidados se describen en las notas 3(e) y 19 Plusvalía: Incertidumbre en estimación en los supuestos del cálculo del deterioro para las unidades generadores de efectivo.

Nota 7. Efectivo y equivalentes al efectivo

a) El efectivo y equivalentes al efectivo del Grupo se compone de la siguiente forma:

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Saldos en bancos	829.422.608	800.970.895
Efectivo en caja	105.353.962	91.727.528
Depósitos a corto plazo	260.014.301	300.141.560
Inversiones overnight	18.406.474	12.518.754
Otros efectivo y equivalentes al efectivo (1)	2.111.484	4.768.648
Efectivo y equivalentes al efectivo de operaciones continuas	1.215.308.829	1.210.127.385
Efectivo y equivalentes al efectivo de operaciones discontinuas	-	12.689.927
Total flujo de efectivo	1.215.308.829	1.222.817.312

- (1) Corresponde principalmente a los recursos que se tienen disponibles para pagos de las facturas de energía con XM Compañía de Expertos en Mercados S.A. E.S.P., para garantizar la prestación del servicio de energía.

b) El detalle por tipo de moneda del saldo anterior es el siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
Moneda:	M\$	M\$
Pesos colombianos	727.424.569	747.421.244
Dólares	407.909.933	365.206.256
Soles peruanos	79.974.327	97.499.885
Total	1.215.308.829	1.210.127.385

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 7. Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

c) Conciliación de los pasivos que surgen principalmente de las actividades de financiación del Grupo:

	Flujos de efectivo			Cambios distintos al efectivo						Saldo al 31 de diciembre de 2025
	Saldo al 1 de enero de 2025	Importes procedentes de préstamos	Pago de préstamos, bonos e intereses (*)	Intereses causados	Contratos de arrendamientos	Costos de transacción	Movimientos no flujo	Traslado desde pasivos mantenidos para la venta	Ajuste en conversión	
Préstamos y obligaciones bancarias	967.727.333	390.529.525	(601.524.792)	91.714.829	-	-	-	81.654.070	(36.395.854)	893.705.111
Bonos	2.070.142.740	-	(279.595.302)	178.471.996	-	112.566	-	-	-	1.969.132.000
Pasivos por arrendamientos	876.359.275	-	(197.155.670)	64.845.641	41.066.574	-	60.064.567	21.372.426	(78.290.271)	788.262.542
Otros pasivos financieros (swaps)	16.429.924	-	-	-	-	-	(14.799.519)	-	(1.348.816)	281.589
Total pasivos por actividades de financiación	3.930.659.272	390.529.525	(1.078.275.764)	335.032.466	41.066.574	112.566	45.265.048	103.026.496	(116.034.941)	3.651.381.242

(*) Los pagos correspondientes a los intereses generados por la adopción de la NIIF 16, se presentan en el estado consolidado de flujos de efectivo en las actividades de operación, rubro que incluye M\$119.884 correspondiente a intereses moratorios.

El Grupo al 31 de diciembre de 2025 pagó dividendos por M\$252.861.419 (M\$136.614.963 a diciembre de 2024).

	Flujos de efectivo			Cambios distintos al efectivo						Saldo al 31 de diciembre de 2024
	Saldo al 1 de enero de 2024	Importes procedentes de préstamos	Pago de préstamos, bonos e intereses (*)	Intereses causados	Contratos de arrendamientos	Costos de transacción	Movimientos no flujo	Traslado a pasivos mantenidos para la venta	Ajuste en conversión	
Préstamos y obligaciones bancarias	1.311.000.384	10.430.555	(437.688.381)	111.289.361	-	-	-	(82.083.195)	54.778.609	967.727.333
Bonos	2.079.176.740	-	(237.995.634)	228.724.833	-	236.801	-	-	-	2.070.142.740
Pasivos por arrendamientos	868.569.274	-	(136.745.901)	63.097.515	102.749.053	-	-	(121.071.891)	99.761.225	876.359.275
Otros pasivos financieros (swaps)	1.224.034	-	-	-	-	-	13.877.809	-	1.328.081	16.429.924
Total pasivos por actividades de financiación	4.259.970.432	10.430.555	(812.429.916)	403.111.709	102.749.053	236.801	13.877.809	(203.155.086)	155.867.915	3.930.659.272

(*) Los pagos correspondientes a los intereses generados por la adopción de la NIIF 16, se presentan en el estado consolidado de flujos de efectivo en las actividades de operación, rubro que incluye M\$88.748 de intereses moratorios.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 8. Instrumentos financieros

a) Clasificación de instrumentos financieros por naturaleza y por categoría

El detalle de los instrumentos financieros de activos y pasivos, medidos sobre bases recurrentes y no recurrentes, clasificados por naturaleza y categoría, es el siguiente:

Rubro del estado consolidado de situación financiera	Valor razonable M\$	Costo amortizado M\$	31/12/2025 Total M\$	31/12/2024 Total M\$
Otros activos financieros no corrientes (1)	20.674.651	-	20.674.651	2.156.367
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, neto (2)	-	1.126.558.989	1.126.558.989	1.173.948.667
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	-	634.699	634.699	284.454
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	1.215.308.829	1.215.308.829	1.210.127.385
Total	20.674.651	2.342.502.517	2.363.177.168	2.386.516.873

Rubro del estado consolidado de situación financiera	Costo amortizado M\$	31/12/2025 Total M\$	31/12/2024 Total M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (2)	1.779.896.088	1.779.896.088	1.795.730.015
Cuentas por pagar con partes relacionadas	1.902.432	1.902.432	2.134.065
Otros pasivos financieros (3)	3.651.381.242	3.651.381.242	3.930.659.272
Total	5.433.179.762	5.433.179.762	5.728.523.352

- (1) Incluye M\$18.826.457 por la valoración del instrumento de cobertura (Swap) asociada el crédito adquirido con Bancolombia S.A. (ver nota 5) y M\$3.704.783 corresponde a las inversiones no controladas. De acuerdo con la evaluación de la Administración dada la materialidad de este rubro no se consideran revelaciones adicionales. Con autorización de la Junta Directiva, existe un plan de desinversión para algunas acciones.
- (2) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (excluye M\$59.096.326 de impuestos corrientes diferentes de renta), cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (excluye M\$272.721.114 de impuestos corrientes diferentes de renta) a corto plazo no devengan intereses y su vencimiento oscila entre 30 y 60 días, por lo tanto, el costo amortizado se asemeja a su valor razonable.
- (3) El valor razonable de esta partida se presenta en la nota 24.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 9. Otros activos no financieros

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Corriente:		
Gastos pagados por anticipado (1)	17.877.199	15.105.390
Arrendamientos	4.228.950	4.447.907
Anticipo a proveedores	133.348.577	136.171.951
Otros activos por recuperar (2)	51.091.651	54.786.404
Totales	<u>206.546.377</u>	<u>210.511.652</u>
No corriente:		
Arrendamientos	1.054.819	78.692
Activo indemnizatorio	723.186	848.709
Otros activos por recuperar	1.056.463	940.957
Totales	<u>2.834.468</u>	<u>1.868.358</u>

(1) Corresponde a la renovación de pólizas de seguros de responsabilidad civil y contra terceros principalmente en Colombia.

(2) Incluye cuentas por cobrar a Ecopetrol S.A. por M\$46.740.149, (M\$53.045.731 al 31 de diciembre de 2024), por normatividad especial, relacionados con los diferenciales de precios y exoneraciones de impuestos.

Nota 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Deudores comerciales	1.127.176.897	1.222.655.777
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	<u>(29.585.330)</u>	<u>(83.699.819)</u>
Deudores comerciales, neto	1.097.591.567	1.138.955.958
Otras cuentas por cobrar (*)	<u>88.063.748</u>	<u>94.877.249</u>
Totales	1.185.655.315	1.233.833.207
Menos: Parte no corriente	(10.985.861)	(13.556.070)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	<u>1.174.669.454</u>	<u>1.220.277.137</u>

(*) Incluye M\$59.096.326 de activos por impuestos diferentes de renta (retenciones de IVA e industria y comercio).

Los deudores comerciales representan derechos exigibles que tienen origen en el giro normal del negocio y las otras cuentas por cobrar provienen de ventas, servicios o préstamos fuera del giro normal del negocio.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

La provisión por deterioro de valor de las cuentas por cobrar se ha incluido como “gastos de provisión de incobrables” en el estado consolidado de resultados, dentro del rubro gastos de administración y costos de distribución.

El costo amortizado de estos instrumentos financieros no difiere significativamente de su valor razonable, para los instrumentos financieros de corto plazo.

a) Movimiento en la provisión de deterioro deudores

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Saldo inicial	(83.699.819)	(72.439.373)
Provisión por deterioro	(6.837.139)	(16.376.746)
Recuperación deudores	2.326.925	1.961.491
Cuentas por cobrar dadas de baja por incobrables (*)	60.501.920	755.341
Traslado desde/a activos mantenidos para venta	(2.772.182)	2.772.182
Ajuste en conversión	894.965	(372.714)
Saldo final	<u>(29.585.330)</u>	<u>(83.699.819)</u>

(*) En abril de 2025 se castiga la cartera que se tenía provisionada con el cliente Fast Colombia S.A.S. (Aerolínea Viva Colombia S.A.S) por M\$57.136.097.

Nota 11. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas que tiene el Grupo son a corto plazo, por tanto, se reconocen a su valor nominal sin tener un efecto de componente financiero y los flujos contractuales se realizan por un solo importe, es decir, no se cancelan en cuotas, sino por el importe total. Los montos fueron facturados con base en tarifas normales de mercado.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, no existen garantías otorgadas asociadas a los saldos entre empresas relacionadas, ni provisiones por deudas de dudoso cobro.

a) Transacciones y cuentas por cobrar con partes relacionadas

			Valor de la transacción - resultado al 31 de diciembre		Saldo pendiente cuenta por cobrar al	
			2025	2024	31/12/2025	31/12/2024
Venta de bienes y servicios						
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Matriz	Lubricantes	1.927.889	80.991	-	-
PGN Gasnorte S.A.C.	Negocio conjunto	Servicios administrativos	-	-	-	22.543
PGN Gasur S.A.C.	Negocio conjunto	Servicios administrativos	-	-	16.179	13.124
PGN Gasur S.A.C.	Negocio conjunto	Dividendos	-	-	-	176.366
Flux Terpel S.A.S.	Asociada directa	Anticipo para planta solar	-	-	618.520	70.824
Stem Terpel S.A.S.	Negocio conjunto	Reembolso servicios administrativos	2.766	-	-	1.597
Total			1.930.655	80.991	634.699	284.454

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 11. Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

b) Transacciones y cuentas por pagar con partes relacionadas

			Valor de la transacción - resultado al 31 de diciembre		Saldo pendiente cuenta por pagar al	
			2025	2024	31/12/2025	31/12/2024
Gastos de bienes y servicios						
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Matriz	Compra de lubricantes	3.737.240	10.125.340	418.707	1.366.807
Flux Terpel S.A.S.	Asociada directa	Compra, mantenimiento plantas solares y otros	182.018	29.214	1.483.725	767.258
Total			3.919.258	10.154.554	1.902.432	2.134.065

c) Remuneraciones recibidas por personal clave de la Gerencia y Dirección:

			Por los ejercicios terminados al	
			31/12/2025	31/12/2024
			M\$	M\$
Remuneraciones y gratificaciones			29.861.925	30.802.280
Dietas del directorio			2.044.565	1.720.226
Total			31.906.490	32.522.506

d) Préstamos al personal Directivo:

			31/12/2025	31/12/2024
			M\$	M\$
Saldo inicial			34.047	84.669
Amortizaciones			(28.809)	(50.009)
Efecto diferencia en cambio			-	(613)
Saldo final			5.238	34.047

A continuación, se describen las condiciones contractuales que se tienen con los préstamos al personal Directivo:

Plazos

Plazo máximo siete (7) años, con una tasa de referencia de captación del mercado, menos 2 puntos básicos, con un mínimo del 4% y abono a capital con cuotas fijas mensuales. Esta tasa se aplica mientras el funcionario se encuentre vinculado laboralmente al Grupo.

Considerando el monto de los préstamos, al comparar la tasa de interés del mercado con la otorgada a los empleados no es significativa su diferencia.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 12. Inventarios

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Mercaderías	1.267.965.123	1.308.242.929
Materias primas	182.280.902	140.076.249
Suministros para la producción	5.537.253	5.328.579
Trabajo en curso	28.349.043	32.869.535
Bienes terminados	88.706.563	99.939.458
Otros inventarios	19.649.811	20.011.289
Totales	<u>1.592.488.695</u>	<u>1.606.468.039</u>

	31/12/2025			
	Combustibles M\$	Lubricantes M\$	Otros M\$	Total M\$
Materias primas	-	182.280.902	-	182.280.902
Mercaderías	1.108.984.007	126.673.899	32.307.217	1.267.965.123
Suministros para la producción	-	5.537.253	-	5.537.253
Trabajo en curso	-	28.349.043	-	28.349.043
Bienes terminados	-	88.706.563	-	88.706.563
Otros inventarios	-	-	19.649.811	19.649.811
Total	1.108.984.007	431.547.660	51.957.028	1.592.488.695

	31/12/2024			
	Combustibles M\$	Lubricantes M\$	Otros M\$	Total M\$
Materias primas	-	140.076.249	-	140.076.249
Mercaderías	1.121.395.085	144.873.527	41.974.317	1.308.242.929
Suministros para la producción	-	5.328.579	-	5.328.579
Trabajo en curso	-	32.869.535	-	32.869.535
Bienes terminados	-	99.939.458	-	99.939.458
Otros inventarios	-	-	20.011.289	20.011.289
Total	1.121.395.085	423.087.348	61.985.606	1.606.468.039

El costo de inventarios se incluye en su totalidad en el costo de ventas.

Al 31 de diciembre de 2025 la provisión por obsolescencia es de M\$3.065.173 (M\$2.660.255 al 31 de diciembre de 2024) y el ajuste por valor neto realizable por M\$997.855 (M\$986.985 al 31 de diciembre de 2024).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 v 2024

Nota 13. Activos y pasivos por impuestos

Los activos por impuestos al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían lo siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Anticipo de impuesto de renta	80.381.576	65.965.286
Total impuesto renta	<u>80.381.576</u>	<u>65.965.286</u>

Los pasivos por impuestos al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 comprendían lo siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Provisión de impuesto de renta (1)	114.979.981	170.106.454
Total impuesto renta	<u>114.979.981</u>	<u>170.106.454</u>

- (1) La disminución obedece principalmente al reconocimiento del anticipo de impuesto sobre la renta de Organización Terpel S.A, que se presenta neto con el pasivo.

Nota 14. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

A continuación, se presenta un detalle de las sociedades participadas por el Grupo que corresponden a negocios conjuntos, contabilizados por el método de la participación, así como los movimientos en las mismas al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Negocio conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Saldo al 31/12/2025		Dividendos decretados	Diferencia de conversión	Capitalizaciones	Saldos al 31-12-2025
				Saldos al 01-01-2025	Participación en ganancias (pérdidas)				
				%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	PEN\$	50,00	4.850.279	2.351.126	(1.703.878)	(893.875)	-	4.603.652
PGN Gasur S.A.C.	Perú	PEN\$	50,00	2.716.634	1.409.822	(993.971)	(481.105)	-	2.651.380
Stem Terpel S.A.S.(*)	Colombia	COP\$	51,00	128.124	(441)	-	-	-	127.683
Flux Terpel S.A.S.	Colombia	COP\$	40,00	9.443.365	(229.797)	-	-	4.000.000	13.213.568
Totales				17.138.402	3.530.710	(2.697.849)	(1.374.980)	4.000.000	20.596.283

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025 se recibieron dividendos de PGN Gasnorte S.A.C y PGN Gasur S.A.C por M\$ 3.816.955.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 14. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, continuación

Saldo al 31/12/2024								
Negocio conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Saldos al 01-01-2024	Participación en ganancias (pérdidas)	Dividendos decretados	Diferencia de conversión y otros	Saldos al 31-12-2024
			%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	PEN\$	50,00	4.328.571	2.184.878	(2.268.260)	605.090	4.850.279
PGN Gasur S.A.C.	Perú	PEN\$	50,00	2.509.153	1.354.895	(1.491.636)	344.222	2.716.634
Stem Terpel S.A.S.(*)	Colombia	COP\$	51,00	127.080	1.044	-	-	128.124
Flux Terpel S.A.S.	Colombia	COP\$	40,00	9.993.926	(550.561)	-	-	9.443.365
Totales				16.958.730	2.990.256	(3.759.896)	949.312	17.138.402

Durante el año 2024 se recibieron dividendos de PGN Gasnorte S.A.C y PGN Gasur S.A.C por M\$3.888.137.

(*) Se considera un negocio conjunto de acuerdo con los lineamientos de la NIIF 11 – acuerdos conjuntos.

Nota 15. Disolución Inversiones Organización Terpel Chile S.A.

Con fecha 30 de diciembre de 2024 se llevó a cabo la disolución de la filial Inversiones Organización Terpel Chile Ltda., la cual a esta fecha presentaba los siguientes saldos:

Activos	MUSD	M\$ COP
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	146	642.917
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	261	1.148.282
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	2.667	11.741.106
Total activos	3.074	13.532.305
Pasivos		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31	138.504
Total pasivos	31	138.504
Patrimonio		
Capital	22.629	99.612.405
Resultado del ejercicio	(7.571)	(33.327.391)
Resultados acumulados	6.175	27.182.227
Otras participaciones PPA	(16.458)	(72.447.787)
Otras movimientos	(1.732)	(7.625.653)
Total patrimonio	3.043	13.393.801

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 15. Disolución Inversiones Organización Terpel Chile S.A., continuación

	MUSD	M\$ COP
Efecto contable por la baja de la inversión:		
Baja de la inversión	(3.043)	(13.393.801)
Saldos cedidos a Organización Terpel S.A.		
Inversiones (27,40% de Terpel Comercial Ecuador Cia, Ltda)	2.667	11.741.106
Cuentas por cobrar entidades relacionadas (*)	<u>261</u>	<u>1.148.285</u>
Efecto neto entre la baja de la inversion y los activos recibidos	(115)	(504.410)
Efecto Otro Resultado Integral por diferencias en cambio realizadas	(293)	(1.289.924)
Efecto cambio moneda funcional CLP a USD	<u>8.772</u>	<u>38.615.411</u>
Efecto neto en resultados	<u>8.364</u>	<u>36.821.077</u>

(*) Esta cuenta por cobrar se compensó con la cuenta por pagar que tenía Organización Terpel S.A. con Inversiones Organización Terpel Chile S.A. producto de la liquidación por absorción de Organización Terpel Chile S.A.

Nota 16. Activos mantenidos para la venta

El 20 de junio de 2024 Organización Terpel S.A. firmó acuerdo con Corporación Primax S.A. y Coesti S.A. para la venta del 100 % de su filial Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda., y la venta del 100% de los activos asociados a la operación de distribución de Estaciones de Servicio propiedad de las compañías Terpel Comercial del Perú S.R.L. y Terpel Perú S.A.C.

Al 31 de diciembre de 2024 el precio de la operación era aproximadamente MUS\$64.000, valor sujeto a ajustes habituales para este tipo de transacciones. El perfeccionamiento de la operación estaba sujeto a la aprobación por parte de las autoridades competentes de cada país.

De acuerdo con NIIF 5, el estado financiero consolidado de Organización Terpel S.A. al 31 de diciembre de 2024 presentó a la sociedad Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda. en Activos/Pasivos corrientes para su disposición, clasificados como mantenidos para la venta; en el estado de resultados por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024 como un importe único que comprendía el total del resultado después de impuestos de este negocio como la operación discontinuada; y en el estado de flujos de efectivos del Grupo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024 se presentó en flujos totales netos del negocio como un solo importe dentro de la línea “Otras salidas de efectivo” en las actividades de inversión.

El siguiente es el saldo total de activos y pasivos mantenidos para la venta:

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Inversión Terpel Comercial Ecuador, Cia Ltda (a)	-	266.138.060
Filiales Perú Propiedades, planta y equipo (b)	-	187.549.417
Terrenos (c)	367.450	367.450
Total activos mantenidos para la venta	<u>367.450</u>	<u>454.054.927</u>
Inversión Terpel Comercial Ecuador, Cia Ltda (a)	-	195.866.217
Filiales Perú Propiedades, planta y equipo (b)	-	100.965.922
Total pasivos mantenidos para la venta	<u>-</u>	<u>296.832.139</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 16. Activos mantenidos para la venta, continuación

a) Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda.

Al 30 de junio de 2025, de acuerdo con la comunicación oficial recibida por parte de Primax Comercial del Ecuador S.A. donde da por terminando el contrato de compraventa de acciones de la sociedad Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda., por lo que la Compañía dejó de presentar los Activos/Pasivos como una operación discontinua.

A continuación, se presentan los rubros de los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2024.

	31/12/2024
Activos	M\$
Activos corrientes:	
Efectivo y equivalentes al efectivo	12.689.927
Otros activos no financieros	2.435.080
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	137.343.034
Inventarios	8.866.135
Activos por impuestos	24.691.738
Activos del contrato	2.044.862
Total activos corrientes	<u>188.070.776</u>
Activos no corrientes:	
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9.057.078
Plusvalía	1.684.216
Propiedades, planta y equipo	145.332.017
Activos del contrato	12.126.957
Total activos no corrientes	<u>168.200.268</u>
Total activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>356.271.044</u>
Deterioro medición del valor razonable	<u>(90.132.984)</u>
Total activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	<u>266.138.060</u>
	31/12/2024
Pasivos	M\$
Pasivo corriente:	
Otros pasivos financieros	94.042.249
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	79.455.980
Pasivos por impuestos	(372.877)
Total pasivo corriente	<u>173.125.352</u>
Pasivo no corriente:	
Otros pasivos financieros	18.033.785
Provisiones por beneficios a los empleados	4.707.080
Total pasivo no corriente	<u>22.740.865</u>
Total pasivos clasificados como mantenidos para la venta	<u>195.866.217</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 16. Activos mantenidos para la venta, continuación

a) Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda., continuación

A continuación, se presentan los flujos de efectivo por el ejercicio terminado a diciembre 31 de 2024.

	Al 31 de diciembre de <u>2024</u> M\$
Flujos de efectivo de las actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.100.871.498
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.037.448.167)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(30.195.611)
Intereses pagados	(924.661)
Intereses recibidos	27.292
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>32.330.351</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	
Compras de propiedades, planta y equipo	<u>(24.812.576)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(24.812.576)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(5.885.982)
Intereses pagados	<u>(6.241.681)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación	<u>(12.127.663)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes	
al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(4.609.887)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>223.738</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(4.386.149)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período de operaciones discontinuas	<u>17.076.076</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período de operaciones discontinuas	<u><u>12.689.927</u></u>

b) Terpel Perú S.A.C y Terpel Comercial del Perú S.R.L.

El Grupo de activos clasificados como mantenidos para la venta corresponden a una estación de servicio de Terpel Comercial Perú S.R.L y a las estaciones de servicio y tiendas de conveniencia de Terpel Perú S.A.C; esta última Compañía continuará operando con la venta mayorista de combustibles líquidos, además del suministro de GNV para el transporte masivo de Lima. Entre el 1 de enero al 18 de septiembre de 2025 estas líneas de negocio generaron ingresos por M\$188.298.596 (M\$211.949.479 durante el mismo ejercicio de 2024) y utilidad neta por M\$9.484.993 (pérdida neta M\$4.364.201 durante el mismo ejercicio de 2024).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 16. Activos mantenidos para la venta, continuación

b) Terpel Perú S.A.C y Terpel Comercial del Perú S.R.L., continuación

El 18 de septiembre del 2025 se concluyó con la venta y la entrega de los activos de las estaciones de servicio y de las tiendas de conveniencia, la cual generó una pérdida de M\$ 4.244.059.

c) Activos mantenidos para la venta

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Terrenos	367.450	367.450
Total	<u>367.450</u>	<u>367.450</u>

Corresponde al lote Palmas de Tumaco de Organización Terpel S.A., el cual se encuentra en proceso de escrituración con el Instituto de Desarrollo Urbano.

Nota 17. Activos del contrato

Corresponde al saldo de los activos del contrato relacionados con los ingresos de actividades ordinarias por el suministro de combustibles, lubricantes y GNV.

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Saldo inicial	353.143.209	360.884.675
Movimientos		
Adiciones	99.611.537	98.015.094
Transferencias (1)	15.913.995	12.992.190
Traslado activos mantenidos para la venta	14.171.819	(14.171.819)
Amortización	(106.412.649)	(106.068.411)
Diferencia en cambio	<u>(14.375.522)</u>	<u>1.491.480</u>
Saldo final período	<u>362.052.389</u>	<u>353.143.209</u>
Menos: Parte no corriente	<u>(297.821.924)</u>	<u>(296.418.310)</u>
Total Activos del contrato corrientes	<u>64.230.465</u>	<u>56.724.899</u>

- (1) Corresponde a transferencias realizadas desde o hacia propiedades, planta y equipo a activos del contrato por remodelaciones en EDS afiliadas.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 18 Activos intangibles distintos de la plusvalía

a) Detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles

Al 31 diciembre de 2025

Movimientos en activos intangibles identificables	Marcas y otros derechos	Contrato de distribución y relaciones con clientes	Programas informáticos	Otros activos intangibles identificables	Total activos intangibles identificables
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2025	33.252.669	558.365.785	53.811.469	1.020.245	646.450.168
Adiciones (*)	192.586	151.997	46.639.785	335.609	47.319.977
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	451.000	-	-	451.000
Transferencias	-	-	(12.556.546)	-	(12.556.546)
Amortización	(115.043)	(44.875.922)	(43.192.641)	(298.338)	(88.481.944)
Efecto diferencias en cambio	-	(60.181.965)	904.812	(496.499)	(59.773.652)
Traslado desde activos mantenidos para la venta	-	6.744.666	2.312.412	-	9.057.078
Total cambios	77.543	(97.710.224)	(5.892.178)	(459.228)	(103.984.087)
Saldo final 31 de diciembre de 2025	33.330.212	460.655.561	47.919.291	561.017	542.466.081

Al 31 diciembre de 2024

Movimientos en activos intangibles identificables	Marcas y otros derechos	Contrato de distribución y relaciones con clientes	Programas informáticos	Otros activos intangibles identificables	Total activos intangibles identificables
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2024	32.894.270	570.130.955	37.077.810	2.793.449	642.896.484
Adiciones (*)	430.632	-	44.695.425	651.594	45.777.651
Transferencias	-	-	9.535.243	-	9.535.243
Amortización	(72.233)	(55.472.354)	(36.138.807)	(2.432.732)	(94.116.126)
Efecto diferencias en cambio	-	50.451.850	954.210	7.934	51.413.994
Traslado a activos mantenidos para la venta	-	(6.744.666)	(2.312.412)	-	(9.057.078)
Total cambios	358.399	(11.765.170)	16.733.659	(1.773.204)	3.553.684
Saldo final 31 de diciembre de 2024	33.252.669	558.365.785	53.811.469	1.020.245	646.450.168

(*) En el flujo de efectivo se presenta el importe pagado durante el ejercicio según acuerdo de pago con los proveedores, el cual difiere en los tiempos reales de la compra de intangibles.

Del cargo total por amortización del ejercicio comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 por M\$88.481.944 (M\$94.116.126 durante el mismo ejercicio de 2024, no incluye M\$2.776.570 por efecto operación discontinua Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda.), se han contabilizado M\$67.302.850 (M\$72.004.109 durante el mismo ejercicio de 2024, no incluye M\$1.576.407 por efecto operación discontinua Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda.) dentro del costo de distribución; M\$21.179.094 (M\$22.102.761 durante el mismo ejercicio de 2024, no incluye M\$1.200.163 por efecto operación discontinua Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda.) en gastos de administración y M\$9.256 en costo de ventas para el ejercicio de 2024.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 18 Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

b) Clases de activos intangibles

	<u>31/12/2025</u>			<u>31/12/2024</u>		
	M\$			M\$		
	Costo bruto	Amortización acumulada	Costo neto	Costo bruto	Amortización acumulada	Costo neto
Contratos de distribución, marcas y otros derechos	985.930.285	(491.944.512)	493.985.773	1.070.901.950	(479.283.496)	591.618.454
Programas informáticos	303.098.452	(255.179.161)	47.919.291	278.618.683	(224.807.214)	53.811.469
Otros activos intangibles	31.817.896	(31.256.879)	561.017	33.831.211	(32.810.966)	1.020.245
Total activos intangibles distintos de la plusvalía	<u>1.320.846.633</u>	<u>(778.380.552)</u>	<u>542.466.081</u>	<u>1.383.351.844</u>	<u>(736.901.676)</u>	<u>646.450.168</u>

Nota 19. Plusvalía

A continuación, se presenta el movimiento de la plusvalía generada en la adquisición de las compañías Gazel S.A.S. (Colombia), la adquisición de la Sociedad Estaciones de Servicios Petroleros S.A.(Panamá) y las combinaciones de negocios con Exxon Mobil de Ecuador y Perú:

	<u>31/12/2025</u>						
	M\$						
	Costo Bruto					Deterioro	Costo Neto
	Perú (1)	Ecuador	Panamá	Colombia	Total	Perú (2)	Colombia
Saldo inicial	97.788.550	17.730.323	5.848.101	306.031.991	427.398.965	(15.997.956)	(77.099.520)
Ajuste en conversión	(12.096.026)	(2.622.140)	(864.877)	-	(15.583.043)	-	-
Saldo final	<u>85.692.524</u>	<u>15.108.183</u>	<u>4.983.224</u>	<u>306.031.991</u>	<u>411.815.922</u>	<u>(15.997.956)</u>	<u>(77.099.520)</u>

	<u>31/12/2024</u>						
	M\$						
	Costo Bruto					Deterioro	Costo Neto
	Perú	Ecuador	Panamá	Colombia	Total	Perú	Colombia
Saldo inicial	87.776.077	15.369.442	5.069.398	306.031.991	414.246.908	(9.095.505)	(77.099.520)
Otras disminuciones	-	-	-	-	-	(6.902.451)	-
Ajuste en conversión	11.696.689	2.360.881	778.703	-	14.836.273	-	-
Traslado a activos mantenidos para la venta (3)	(1.684.216)	-	-	-	(1.684.216)	-	-
Saldo final	<u>97.788.550</u>	<u>17.730.323</u>	<u>5.848.101</u>	<u>306.031.991</u>	<u>427.398.965</u>	<u>(15.997.956)</u>	<u>(77.099.520)</u>

- (1) Corresponde a la adquisición de los negocios de Exxon Mobil, S.A. en Perú.
- (2) Corresponde a deterioro de Good will reconocido por la compañía Terpel Aviación del Perú S.R.L.
- (3) Corresponde a Good will generado en la compra de los negocios BacPetrol & BacThor que hacen parte de los activos de las estaciones de servicio de Perú que se vendieron en septiembre de 2025.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 19. Plusvalía, continuación

a) UGE Gas Natural Vehicular (Gazel)

Por política del Grupo, con corte al mes de septiembre de cada año se realiza la prueba de deterioro, adicionalmente dado el contexto de mercado del gas natural, el incremento en costos y las perspectivas del negocio.

Al 30 de septiembre de 2025, para la prueba de deterioro de la plusvalía que se generó por la adquisición de Gazel S.A.S., se determinó el valor recuperable, en función del valor en uso, utilizando la metodología de valor presente del flujo de caja libre (FCL), para lo cual se calculó el flujo de caja libre asociado al negocio de GNV y por un periodo de 10 años y un valor terminal para reflejar la perpetuidad del negocio. Los flujos fueron descontados al costo promedio de capital (WACC).

De igual forma, y para la prueba de deterioro de la plusvalía que se generó por la adquisición de Gazel, se determinó la valoración de las EDS Propias que su primera bandera fue Gazel (iniciaron operación siendo EDS Solo gas) y a lo largo del tiempo incorporaron la bandera de Terpel para el negocio de EDS Líquidos, convirtiéndose por ende en EDS Duales. Se toma por certeza que Terpel no hubiera podido abrir estas EDS líquidos en caso de no haber preexistido en ese punto de venta la EDS Solo gas. Adicionalmente, cabe mencionar la incorporación de la valoración de EDS GLP por tratarse de una actividad complementaria y subyacente al negocio de GNV. Para las valoraciones se utilizó la metodología de valor presente del flujo de caja libre (FCL) por un periodo de 10 años y con un valor terminal para reflejar la perpetuidad del negocio. Los flujos fueron descontados al costo promedio de capital (WACC).

El test de deterioro se realizó sobre todo el saldo de activos asociados al negocio de GNV con corte a septiembre de 2025, es decir, plusvalía MM\$228.932, marca MM\$32.459, valor en libros de la propiedad, planta y equipo MM\$117.815, diferidos MM\$2.078, conversiones neto MM\$11.627, capital de trabajo por MM\$9.042.

Con corte a 30 de septiembre de 2025, se presenta un resultado por encima de lo presupuestado con un cumplimiento del 110%. Se han generado prácticas que han permitido mantener los niveles de competitividad ajustando precio ante el incremento del costo ante el creciente desabastecimiento de gas que se está presentando a nivel nacional. Se destaca el cumplimiento en términos de variables tales como margen de contribución con un cumplimiento del 142% respecto a presupuesto.

Por otro lado, se ha presentado una disminución de la tasa de cambio frente a lo proyectado lo cual ha generado un beneficio económico significativo, especialmente en el costo de gas que compensa ante la coyuntura anteriormente mencionada. A pesar de la reducción en el suministro de gas durante el último trimestre, la planificación estratégica permitió seguir abasteciendo las estaciones de servicio sin afectar la operación de estas. Paralelamente, se implementó una estrategia para proteger el margen de contribución y asegurar la rentabilidad del negocio. En un entorno altamente competitivo, fue posible ajustar el precio del GNV sin impactar negativamente en las ventas o en el volumen.

Las proyecciones promedio de 10 años para la tasa de cambio COP/USD y WTI, disponibles al momento de la valoración, correspondieron a COP 4.602/USD y USD 62,2/barril respectivamente, teniendo estas dos variables externas no gestionables por la Compañía, con incidencia importante en las proyecciones esperadas.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 19. Plusvalía, continuación

a) UGE Gas Natural Vehicular (Gazel), continuación

Para la prueba de deterioro realizada al 30 de septiembre de 2025, se presentó un decrecimiento a nivel de volumen de GNV del 4% respecto a 2025 producto del desabastecimiento presentado en el último trimestre del año. En adelante se proyecta un crecimiento anual del 2,4% promedio. Por el lado del margen bruto promedio el esperado es del 20% y margen EBITDA promedio del 8,7%.

Por el lado de la valoración de las EDS líquidos que nacieron por la preexistencia del negocio de GNV, el volumen considerado en la proyección obedece al presupuestado para el año 2025, el cual se determina por el comportamiento individual de venta de cada una de las EDS. Las hipótesis utilizadas conllevaron a decrecimientos a nivel de volumen del -3,8% en 2025, y adelante del 3,74% promedio anual. El margen bruto promedio del 7,3% y margen EBITDA promedio del 5,7%.

Para la valoración de las EDS GLP que suponen una actividad complementaria y subyacente al negocio de GNV se presentó un crecimiento a nivel de volumen del 86% respecto a 2025, en adelante se proyecta un crecimiento anual del 27% promedio teniendo en cuenta la expansión que se espera de este nuevo negocio. Por el lado del margen bruto promedio el esperado es del 10,5% y margen EBITDA promedio del 8,8%.

Frente a las proyecciones del costo de gas, se partió de las negociaciones actuales los contratos para el suministro, comercialización, distribución y transporte de GNV y las condiciones de nuevos contratos esperadas, para los contratos próximos al vencimiento, dadas las condiciones de mercado. De esta forma para 2026 se proyecta un costo de \$2.996/m³ y en adelante se tuvo en cuenta la devaluación de la tasa de cambio y la indexación a la inflación local o de Estados Unidos según corresponde, para cada concepto del costo.

De igual forma, se actualizó la proyección de tasa de cambio las cuales se construyeron con base en un promedio de fuentes de analistas, entre los que se destacan: Bancolombia S.A., la encuesta de expectativas del Banco de la República, The Economist y JP Morgan & Co. En adelante se tomó devaluación de paridad, para la cual se usaron las inflaciones proyectadas de Colombia y Estados Unidos, cuya fuente fue las estimaciones más recientes de Bancolombia S.A. y JP Morgan, respectivamente.

De otro lado, se actualizaron las proyecciones del WTI, de las cuales depende la estimación de los precios de la gasolina, de acuerdo con el promedio de los supuestos de EIA Energy Outlook, más recientes para la proyección de corto plazo y en adelante se tuvo en cuenta la proyección del banco Mundial. En términos de precio estos se proyectaron de acuerdo con el aumento de los costos y gastos de operación para así garantizar la contribución objetivo del negocio.

Frente a las proyecciones del costo de combustible de las EDS líquidos que nacieron por la preexistencia del negocio de GNV, el costo se determina como el precio de venta del producto por parte del proveedor a Terpel. Para 2025 se calcula como el costo ponderado de producto del año anterior más la variación del diferencial en el precio de la gasolina.

Por el lado del ingreso de las EDS líquidos que nacieron por la preexistencia del negocio de GNV, el precio se determina como la suma del costo del combustible por galón más el margen mayorista. Adicionalmente, este contempla la participación que recibe Terpel por parte del franquiciado por la venta de combustible al cliente final del margen minorista.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 19. Plusvalía, continuación

a) UGE Gas Natural Vehicular (Gazel), continuación

Frente a las proyecciones del costo de GLP que surge como negocio complementario y subyacente del negocio de GNV se proyecta una fuerte expansión en un horizonte de corto plazo llegando a 20 EDS en 2026 con incremento de 5 EDS en promedio anual.

La administración determinó los márgenes brutos presupuestados con base en las expectativas de desarrollo del mercado y las proyecciones de costo y precio que aplican para Gas como para los combustibles.

En el largo plazo se considera un crecimiento marginal del 0,5% que se recoge vía valor terminal. Tasa descuento 10,29% para GNV, las EDS líquidos que nacieron por la preexistencia del negocio de GNV y la EDS GLP que surgen como negocio complementario y subyacente al negocio de GNV.

De esta forma, no se prevé un cambio significativo ni situaciones que puedan afectar la estabilidad a largo plazo del negocio. Por lo tanto, no se estima que los impactos observados generen un deterioro en las condiciones del negocio hasta la fecha. Saldo en valor en libros MM\$401.954 vs un valor presente del flujo de caja libre MM\$408.768.

Al 30 de septiembre de 2025, considerando un análisis de sensibilidad en función de los valores de las hipótesis clave, se concluyó que no existe deterioro de la plusvalía para este período.

b) UGE Sociedad Estaciones de Servicios Petroleros S.A. Panamá (Líquidos)

El saldo de la plusvalía corresponde a la filial Petrolera Nacional S.A. que, en el año 2011, adquirió la Sociedad Estaciones de Servicios Petroleros, S.A., que operaba 8 estaciones de combustibles. En ese mismo año se protocoliza la fusión de esta sociedad con Petrolera Nacional S. A., subsistiendo esta última.

El valor en libros de la plusvalía asociada a esta Unidad Generadora de Efectivo (UGE) se mantiene sin cambios con respecto al ejercicio anterior.

Al 31 de diciembre de 2025, la Administración evaluó la existencia de indicios de deterioro de la plusvalía asociada a esta UGE y, adicionalmente, realizó la prueba anual de deterioro requerida por la NIC 36, concluyendo que no existen indicios que evidencien la necesidad de reconocer una pérdida por deterioro.

El importe recuperable de la UGE fue determinado sobre la base de su valor en uso, calculado mediante la metodología de flujos de efectivo descontados, considerando proyecciones financieras aprobadas por la Administración para un período explícito de seis (6) años, y un valor terminal al final de dicho período.

Supuestos de crecimiento razonables y consistentes con el desempeño histórico del negocio y con las expectativas del entorno económico:

Prueba de deterioro del valor	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Tasa de descuento	8,92%	8,99%
Tasa de crecimiento de valor terminal	2,51%	2,51%

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 19. Plusvalía, continuación

b) UGE Sociedad Estaciones de Servicios Petroleros S.A. Panamá (Líquidos), continuación

La tasa de descuento corresponde al Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) de la UGE, el cual refleja el retorno requerido por los proveedores de capital propio y deuda, considerando el perfil de riesgo del negocio, el riesgo país y la estructura de capital objetivo. La leve disminución de la tasa de descuento respecto al ejercicio anterior se explica principalmente por una reducción en el costo del capital propio, asociada a condiciones de mercado y ajustes en los parámetros de riesgo utilizados.

Las proyecciones de flujos de caja consideran:

- La evolución histórica y esperada de los volúmenes de venta de combustibles.
- La recuperación progresiva del mercado y mejoras en la rentabilidad operativa.
- La optimización de costos y eficiencias operativas.
- Supuestos de crecimiento consistentes con el desempeño histórico del negocio y con las expectativas del entorno económico.
- Precios proyectados en términos nominales, manteniendo supuestos conservadores y consistentes con el comportamiento del mercado.

Las proyecciones del EBITDA consideran una disminución inicial seguida de una recuperación gradual, alcanzando un EBITDA normalizado hacia 2031. El crecimiento promedio anual implícito del EBITDA durante el período proyectado (2026–2031) es ligeramente negativo en términos nominales, reflejando un escenario conservador y consistente con las condiciones esperadas del mercado.

c) Terpel Aviación del Perú S.R.L.

Al 30 de septiembre de 2025 no se realiza prueba de deterioro considerando el cierre de operación de la compañía, el cual se efectuó en el mes de mayo de 2025. Por su parte, en el año 2023 se materializó un deterioro generado por el negocio por un valor de USD \$2.308.811 y el 31 de diciembre del año 2024 se determinó un deterioro por el excedente del valor de la plusvalía que se generó por la adquisición de Terpel Aviación del Perú S.R.L., el cual asciende a un valor de USD \$1.572.744.

d) Terpel Comercial del Perú S.R.L.

Al 30 de septiembre de 2025, para la prueba de deterioro de la plusvalía que se generó por la adquisición de Terpel Comercial del Perú S.R.L., se determinó el valor recuperable, en función del valor en uso, utilizando la metodología de valor presente del flujo de caja libre (FCL); para lo cual, se calculó el flujo de caja libre asociado a la comercialización de combustible en el Aeropuerto de Lima y la producción y venta de Lubricantes por un período de 10 años, y un valor terminal para reflejar la perpetuidad del negocio. La prueba de deterioro se realiza sobre el saldo de los activos asociados al negocio de lubricantes y combustibles de aviación con corte a septiembre de 2025, es decir, el contrato de exclusividad de lubricantes Mobil y relación con clientes MM\$311.873, plusvalía MM\$72.370, impuesto diferido indicativo MM\$106.810 y valor en libros de los activos netos MM\$916.191, que no considera MM\$19.925 de inversiones en entidades relacionadas.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 19. Plusvalía, continuación

d) Terpel Comercial del Perú S.R.L., continuación

Con corte a 30 de septiembre de 2025, las hipótesis en que se basan los presupuestos financieros han establecido un margen bruto promedio del 28,4% y margen EBITDA de 13,8%. El crecimiento anual del volumen de lubricantes para el ejercicio de evaluación es del 1,8% en promedio y el de aviación es del 1,4%. Lo anterior, en línea con la estrategia de negocio que contempla adjudicar un mayor peso al negocio de lubricantes y un crecimiento moderado en aviación por restricciones en la oferta.

Así mismo, para el ejercicio de valoración se usó como insumo las proyecciones de tasa de cambio PEN/USD y WTI disponible. Las cuales en promedio durante el horizonte de proyección corresponden a PEN 3,75/USD y USD 62,19/barril, respectivamente. EL valor del WTI se tomó en base a las proyecciones disponibles en Bloomberg Finance L.P, mientras que las proyecciones de tasa de cambio se tomaron del ministerio de economía y finanzas del Perú para los años 2025 - 2029 y en adelante, se proyectó con devaluación de paridad. usando la inflación proyectada de Perú; cuyas fuentes fueron The Economist, BBVA Research y Ministerio de economía y finanzas de Perú; Y la inflación de estados unidos usando como fuentes The Economist, BBVA Research, Bancolombia y FMI.

De acuerdo con lo anterior, se actualizaron las estimaciones referentes a la estructura de costos, donde los costos de bases y aditivos para la mezcla de lubricantes se estimaron en base al crecimiento del precio del WTI, mientras los costos de los envases y empaques importados se actualizaron con la inflación norte americana, y la materia prima nacional con la inflación local.

Por otro lado, en cuanto al desempeño de los negocios, con corte al 30 de septiembre del 2025, Las ventas tanto de lubricantes como de aviación comercial han presentado un crecimiento con respecto al año 2024 y se han mantenido en niveles del presupuesto para el año 2025. Así mismo cabe recalcar que el desempeño a nivel de margen del negocio de lubricantes ha sido sobresaliente debido a los bajos costos de materia prima, Por lo tanto, la generación de EBITDA mantiene su senda de crecimiento frente a años anteriores.

Teniendo en cuenta este contexto, Para el horizonte de proyección se estima una tasa de crecimiento anual compuesto del 1,4% Para el negocio de aviación comercial, con una partición de mercado estimada para el año 2035 del 8.7%. Asi mismo, para el negocio de lubricantes se estima una tasa de crecimiento anual compuesto del 1,9% entre el período 2026-2035. Con la meta de alcanzar una participación de mercado del 46% en el 2035, a través de un enfoque en el crecimiento de los segmentos distribuidores, automotriz e industria. Por su parte, la administración determinó los márgenes brutos presupuestados, con base en las expectativas de desarrollo del mercado y las proyecciones del costo de combustible de aviación y de lubricantes.

La tasa de descuento utilizada en la valoración llevada a cabo a septiembre de 2025 fue del 8,10%, mayor a la utilizada en 2024 de 8,54%. Lo anterior como resultado de la baja del costo de equity asociado a un menor beta y tasa de riesgo país, así como a la disminución en el costo de deuda asociado a las reducciones en las tasas de interés bancario.

Como resultado del período de valoración al 30 de septiembre de 2025, la administración no identificó la existencia de indicadores de deterioro. Se proyecta una valoración aproximada de MM\$1.945.040 con una diferencia positiva contra un valor en libros aproximada de MM\$844.967.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 19. Plusvalía, continuación

e) Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S

Al 30 de septiembre de 2025, se determinó el valor recuperable para la prueba de deterioro de la plusvalía que se generó por la adquisición de Terpel Comercial Ecuador S.R.L., compañía que a finales del 2023 se separó con la creación de Terpel Lubricantes Ecuador SAS. Esta última compañía asumió la operación del negocio de lubricantes y Terpel Comercial Ecuador S.R.L. mantuvo la operación de los negocios de combustible y conveniencia. Para el cálculo del valor recuperable se utilizó la metodología de valor presente del flujo de caja libre (FCL). Asimismo, se ha hecho una adición del margen por precios de transferencia el cual corresponde al margen en Ecuador por exportaciones hechas desde Perú, las cuales son generadas por el área comercial de Ecuador. La metodología mencionada se realizó para un período explícito de 10 años y un valor terminal para reflejar la perpetuidad del negocio, donde los flujos fueron descontados al costo promedio de capital (WACC).

La prueba de deterioro se realiza sobre el saldo de los activos asociados al negocio de lubricantes de Exxon Mobil con corte a septiembre de 2025, es decir, plusvalía MM\$14.089 y valor en libros de los activos netos MM\$9.978.

Las proyecciones para WTI, disponibles al momento de la valoración, corresponden a USD 62,19/barril en promedio entre 2026 y 2035, teniendo en cuenta que esta variable externa no es gestionable por la Compañía, sin embargo, tiene incidencia importante en las proyecciones esperadas.

EL valor del WTI se tomó con base a las proyecciones disponibles en Bloomberg Finance L.P. Por su parte, para la inflación norte americana se tomaron como fuentes The Economist, BBVA Research, Bancolombia y FMI. Para la inflación local tomamos como fuentes al Banco Central de Ecuador, BBVA Research y The Economist.

El costo de los lubricantes importados parte de las proyecciones de los precios de venta de Terpel Comercial del Perú, como principal proveedor de dicho producto. A su vez, desde julio del 2026 se contempla la entrada en operación de la planta de mezcla local la cual producirá cerca del 54% del volumen de lubricantes. El costo de producto mezclado localmente se proyecta según las variaciones del WTI el cual impacta el costo de las bases, la inflación norte americana que impacta insumos como empaques y la inflación local que impacta diferentes servicios en el país.

Por otro lado, el precio de venta se ajustó de acuerdo con el crecimiento del costo y a la inflación del ejercicio. La administración determinó los márgenes brutos presupuestados con base en las expectativas de desarrollo del mercado y las proyecciones del costo de los lubricantes.

Teniendo en cuenta este contexto, las proyecciones de volumen de la administración reflejan un escenario de crecimiento promedio anual de 7.9%, hasta alcanzar las metas en participación de mercado definidas. Para esto se buscará expandir y madurar el segmento de distribuidores con la apertura de nuevos puntos de ventas. Para el segmento industrial, la estrategia busca captar volumen de los sectores petrolero, minería, construcción, transporte y pesca, donde los esfuerzos se centrarán especialmente en la minería y la pesca. Por otro lado, en el 2025 se espera la entrada en operación del nuevo proyecto de mezcla, mencionado anteriormente.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 19. Plusvalía, continuación

e) Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S

Dicho crecimiento se presenta en un contexto social, político y económico de alta incertidumbre por los eventos de inseguridad y alteraciones del orden público que se han presentado en el último año. Adicionalmente, el mercado de lubricantes en el país es altamente competido y atomizado, sin embargo, hemos logrado adquirir una importante participación de mercado y nos hemos posicionado entre las principales compañías del segmento.

Al 30 de septiembre de 2025 la compañía mantiene un cumplimiento superior a lo presupuestado en su contribución, la cual se ha visto favorecida por un mayor margen, donde se ha evidenciado la disminución de los costos desde Perú. A su vez, los gastos se mantuvieron cercanos a los niveles presupuestados, lo que nos permitió un sobrecumplimiento en EBITDA a la fecha.

En la valoración de 2025 la tasa de descuento utilizada fue de 15,03%, mientras que para el 2024 fue de 15,21%. Esta reducción en la tasa de descuento obedece principalmente a una disminución en la prima de riesgo país, pasando de 14,9% en 2024 a 12,4% en el 2025. Esto se vio en parte compensado por mayor tasa libre de riesgo y prima de mercado.

Como resultado del período de valoración al 30 de septiembre de 2025, la administración no identificó la existencia de indicadores de deterioro. Se proyecta una valoración aproximada de MM\$69.506, con una diferencia positiva contra un valor en libros aproximado de MM\$9.768.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 20. Propiedades, planta y equipo

(a) El detalle y los movimientos de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo se muestran a continuación:

Al 31 de diciembre de 2025	Construcciones en Curso M\$	Terrenos M\$	Construcciones y edificios, neto M\$	Plantas y equipos, neto M\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Vehículos de motor neto M\$	Mejoras de bienes arrendados neto M\$	Activos por derecho a uso neto M\$	Total Propiedades, planta y equipos. neto M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2025	369.884.335	864.652.766	960.719.307	818.278.984	50.472.946	26.119.200	35.136.145	100.177.479	746.644.197	3.972.085.359
Movimientos										
Adiciones (*)	345.904.898	-	303.608	2.538.556	631.068	35.200	2.126.870	1.611.914	40.310.731	393.462.845
Transferencias a (desde) construcción en curso	(284.052.316)	15.507.372	94.551.566	127.209.979	18.444.770	10.979.822	4.603.623	8.778.692	-	(3.976.492)
Retiros	-	(215.097)	(475.410)	(2.285.158)	(232.778)	(85.516)	(1.802.752)	(1.609.423)	(14.207.917)	(20.914.051)
Gastos por depreciación	-	-	(42.167.983)	(92.090.788)	(26.798.330)	(12.773.730)	(6.949.620)	(12.836.782)	(83.857.167)	(277.474.400)
Deterioro	-	(47.092.352)	(17.119.682)	(6.231.988)	-	-	-	(20.596.526)	-	(91.040.548)
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	88.208.167	-	-	-	-	-	3.493.784	91.701.951
Efecto por diferencia en cambio de moneda extranjera	(17.801.622)	(50.361.879)	(55.644.621)	(23.213.263)	(1.780.469)	(1.228.700)	(1.243.121)	64.683	(68.714.957)	(219.923.949)
Otros aumentos	(97.540)	551.090	6.341.638	(1.582.478)	15.819	(5.326)	-	-	17.627.280	22.850.483
Traslado desde/a activos mantenidos para la venta	6.898.014	58.569.678	22.479.364	8.599.131	1.221.447	154.409	-	26.527.364	17.073.961	141.523.368
Total movimientos	50.851.434	(23.041.188)	96.476.647	12.943.991	(8.498.473)	(2.923.841)	(3.265.000)	1.939.922	(88.274.285)	36.209.207
Saldo final al 31 de diciembre de 2025	420.735.769	841.611.578	1.057.195.954	831.222.975	41.974.473	23.195.359	31.871.145	102.117.401	658.369.912	4.008.294.566

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 20. Propiedades, planta y equipo, continuación

Al 31 de diciembre de 2024	Construcciones en Curso	Terrenos	Construcciones y edificios, neto	Plantas y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor neto	Mejoras de bienes arrendados neto	Activos por derecho a uso neto	Total Propiedades, planta y equipos. neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	371.182.950	885.141.814	964.580.343	782.349.014	49.769.099	27.732.522	31.755.706	70.500.855	756.344.939	3.939.357.242
Movimientos										
Adiciones (*)	331.618.145	-	426.918	8.224.617	755.650	1.448.185	489.277	4.552.275	66.655.448	414.170.515
Transferencias a (desde) construcción en curso	(332.723.554)	36.458.306	40.450.245	126.080.481	26.855.192	10.954.047	11.394.799	58.257.087	-	(22.273.397)
Retiros	-	-	(24.902)	(1.471.881)	(259.307)	(750)	(1.119.385)	-	(5.119.710)	(7.995.935)
Gastos por depreciación	-	-	(42.921.042)	(96.742.762)	(26.735.445)	(15.031.647)	(8.652.348)	(6.742.705)	(76.319.675)	(273.145.624)
Efecto por diferencia en cambio de moneda extranjera	8.428.346	56.164.323	53.265.700	18.413.792	1.562.496	1.559.858	1.297.592	1.164.722	70.219.036	212.075.865
Otras (disminuciones) aumentos	(1.723.538)	1.066.542	253.326	212.517	(1.570)	64.640	(29.496)	(1.027.391)	41.966.204	40.781.234
Traslado a activos mantenidos para la venta	(6.898.014)	(114.178.219)	(55.311.281)	(18.786.794)	(1.473.169)	(607.655)	-	(26.527.364)	(107.102.045)	(330.884.541)
Total movimientos	(1.298.615)	(20.489.048)	(3.861.036)	35.929.970	703.847	(1.613.322)	3.380.439	29.676.624	(9.700.742)	32.728.117
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	369.884.335	864.652.766	960.719.307	818.278.984	50.472.946	26.119.200	35.136.145	100.177.479	746.644.197	3.972.085.359

(*) En el flujo de efectivo se presenta el importe pagado durante el ejercicio según acuerdo de pago con los proveedores, el cual difiere en los tiempos reales de la compra de propiedades, planta y equipo.

Del cargo total por depreciación del ejercicio comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 por M\$277.474.400 (M\$273.145.624 durante el mismo ejercicio de 2024, no incluye M\$11.539.545 por efecto operación discontinua Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda.), se han contabilizado M\$255.637.206 (M\$253.103.944 durante el mismo ejercicio de 2024, no incluye M\$11.281.108 por efecto operación discontinua Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda.) dentro del costo de distribución; M\$13.584.359 (M\$25.044.244 durante el mismo ejercicio de 2024, no incluye M\$258.437 por efecto operación discontinua Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda.) en gastos de administración y M\$8.252.835 (M\$6.536.981 durante el mismo ejercicio de 2024) en costo de ventas.

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 no se capitalizaron costos por préstamos.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 20. Propiedades, planta y equipo, continuación

(b) Clases de propiedades, planta y equipo

	31/12/2025				31/12/2024			
	M\$				M\$			
	Depreciación		Deterioro (*)	Costo neto	Depreciación		Deterioro (*)	Costo neto
	Costo bruto	acumulada			Costo bruto	acumulada		
Construcciones en curso	420.735.769	-	-	420.735.769	369.884.335	-	-	369.884.335
Terrenos	888.703.930	-	(47.092.352)	841.611.578	864.652.766	-	-	864.652.766
Construcciones y edificios	1.466.899.404	(392.583.768)	(17.119.682)	1.057.195.954	1.339.547.382	(378.828.075)	-	960.719.307
Planta y equipo	1.722.907.002	(885.452.039)	(6.231.988)	831.222.975	1.692.072.296	(873.793.312)	-	818.278.984
Equipamiento de tecnologías de la información	176.700.833	(134.726.360)	-	41.974.473	180.668.210	(130.195.264)	-	50.472.946
Instalaciones fijas y accesorios	76.856.013	(53.660.654)	-	23.195.359	73.184.455	(47.065.255)	-	26.119.200
Vehículos de motor	105.543.815	(73.672.670)	-	31.871.145	132.904.527	(97.768.382)	-	35.136.145
Mejora de bienes arrendados	181.838.065	(59.124.138)	(20.596.526)	102.117.401	159.235.131	(59.057.652)	-	100.177.479
Activos por derechos de uso	1.064.564.471	(406.194.559)	-	658.369.912	1.115.673.720	(369.029.523)	-	746.644.197
Propiedades, planta y equipo	6.104.749.302	(2.005.414.188)	(91.040.548)	4.008.294.566	5.927.822.822	(1.955.737.463)	-	3.972.085.359

(*) El Deterioro generado en la valoración de la compañía Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda. después de la terminación del contrato de compraventa de esta filial.

Nota 21. Propiedades de inversión

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Saldo inicial	10.188.500	11.855.911
Adiciones (1)	620.821	1.482.608
Transferencias (2)	(6.956.131)	(2.938.175)
Depreciación	(79.188)	(191.292)
Otras disminuciones	-	(20.552)
Total cambios en propiedades de inversión	(6.414.498)	(1.667.411)
Saldo final	3.774.002	10.188.500

- (1) Corresponde a los locales número 3,4 y 5 edificio San Roque Barranquilla, recibidos como dación de pago.
- (2) Al 31 de diciembre de 2025 corresponde a un inmueble (oficina piso 4º Edificio Terpel) reintegrado a propiedades, planta y equipo. Al 31 de diciembre de 2024 corresponde al lote y la construcción de Coomotor sur que fueron trasladados a propiedades, planta y equipo.

Las propiedades de inversión se encuentran registradas en Organización Terpel S.A., y corresponden a terrenos, lotes y construcciones, las cuales se tienen para obtener rentas o para un uso futuro no determinado, no se están utilizando en la operación, ni se tiene la intención de vender en un corto plazo.

A la fecha de presentación de los estados financieros consolidados, el Grupo no había identificado indicios de deterioro que afecten el valor de las propiedades de inversión.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 22. Arrendamientos

A continuación, se presenta el detalle de los activos en arrendamiento incluidos en el estado de situación financiera consolidado en el rubro de propiedad planta y equipo:

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Activos por derecho de uso, neto total		
Terrenos bajo arrendamiento	630.430.010	705.124.965
Construcciones y edificios	19.706.691	32.541.577
Plantas y equipos	8.088.567	8.730.517
Vehículos de motor	144.644	247.138
Total activos por derecho de uso, neto	658.369.912	746.644.197

	Terrenos	Construcciones y edificios	Plantas y equipo	Vehiculos	Total
Saldo al 1 de enero de 2025	705.124.965	32.541.577	8.730.517	247.138	746.644.197
Adiciones	37.843.159	2.467.572	-	-	40.310.731
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	3.493.784	-	-	-	3.493.784
Gastos por depreciación	(79.081.314)	(4.061.884)	(641.950)	(72.019)	(83.857.167)
Retiros	(9.435.395)	(4.772.522)	-	-	(14.207.917)
Ajuste canon de arrendamiento	17.627.280	-	-	-	17.627.280
Diferencia en cambio	(45.142.469)	(23.542.013)	-	(30.475)	(68.714.957)
Traslado desde activos mantenidos para la venta	-	17.073.961	-	-	17.073.961
Saldo al 31 de diciembre de 2025	630.430.010	19.706.691	8.088.567	144.644	658.369.912

	Terrenos	Construcciones y edificios	Plantas y equipo	Vehiculos	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	617.263.076	129.371.977	9.115.687	594.199	756.344.939
Adiciones	53.730.851	12.924.597	-	-	66.655.448
Gastos por depreciación	(65.647.977)	(9.901.995)	(385.170)	(384.533)	(76.319.675)
Retiros	(5.119.710)	-	-	-	(5.119.710)
Ajuste canon de arrendamiento	45.640.938	(3.674.734)	-	-	41.966.204
Diferencia en cambio	59.257.787	10.923.777	-	37.472	70.219.036
Traslado a activos mantenidos para la venta	-	(107.102.045)	-	-	(107.102.045)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	705.124.965	32.541.577	8.730.517	247.138	746.644.197

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 22. Arrendamientos, continuación

Pasivos por arrendamientos	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Análisis de vencimientos - flujos de efectivo contractuales no descontados.		
No posterior a un año	68.581.124	60.520.378
Posterior a un año pero menor de tres años	135.417.002	136.879.493
Posterior a un tres años pero menor de cinco años	135.417.002	136.879.493
Más de cinco años	448.847.414	542.079.911
Total de pasivos de arrendamiento sin descontar	<u>788.262.542</u>	<u>876.359.275</u>

Importes reconocidos en el estado de resultados consolidado	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Intereses sobre pasivos de arrendamiento	64.845.641	46.137.233
Pagos de arrendamiento variables no incluidos en la medición de pasivos de arrendamiento	61.005.848	45.425.662
Ingresos por subarrendamiento de activos de derecho de uso		-
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	-	4.469.377
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor, excluidos los arrendamientos a corto plazo de activos de bajo valor	-	2.564.565

Importes reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Total de flujos de efectivo por arrendamientos	<u>(197.155.670)</u>	<u>(136.745.901)</u>

Valor presente de obligaciones mínimas por arrendamiento financieros

	31/12/2025		
	Valor bruto	Interés	Valor total
	M\$	M\$	M\$
No posterior a un año	68.581.124	51.737.660	120.318.784
Posterior a un año pero menor de cinco años	270.834.004	161.835.401	432.669.405
Más de cinco años	448.847.414	148.505.525	597.352.939
Total	<u>788.262.542</u>	<u>362.078.586</u>	<u>1.150.341.128</u>

	31/12/2024		
	Valor bruto	Interés	Valor total
	M\$	M\$	M\$
No posterior a un año	60.520.378	62.154.455	122.674.833
Posterior a un año pero menor de cinco años	273.758.986	201.756.223	475.515.209
Más de cinco años	542.079.911	208.385.699	750.465.610
Total	<u>876.359.275</u>	<u>472.296.377</u>	<u>1.348.655.652</u>

La tasa incremental determinada por el Grupo se estableció teniendo en cuenta el plazo de arriendo de los contratos, al 31 de diciembre de 2025 es de 9,40% y al 31 de diciembre de 2024 10,65%.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 23. Impuestos diferidos

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos:		
Depreciaciones	3.261.730	9.554.342
Inventarios	1.179.723	-
Provisión cuentas incobrables (*)	2.343.729	15.250.522
Provisión vacaciones	146.526	207.230
PPA propiedades, planta y equipo	11.856.379	-
Intangibles	1.100.824	2.429.487
Propiedades, plantas y equipo	31.083.677	34.107.359
Pérdidas fiscales	21.877.161	44.583.851
Provisiones	4.856.973	3.084.643
Otros	40.519.500	38.343.809
	<u>118.226.222</u>	<u>147.561.243</u>
Total activos por impuestos diferidos		
Pasivo por impuestos diferidos:		
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipo	114.974.966	138.414.915
Activos intangibles	124.281.403	126.796.785
PPA		
Intangibles	155.645.786	176.900.710
Propiedades, planta y equipo	16.086.018	18.449.122
Instrumentos de cobertura	6.598.970	-
Otros	2.279.235	2.310.392
	<u>419.866.378</u>	<u>462.871.924</u>
Total pasivos por impuestos diferidos		

(*) La disminución corresponde al castigo de la cartera del cliente Fast Colombia S.A.S. (Aerolínea Viva Colombia S.A.S).

De acuerdo con la NIC 12.71, el Grupo presenta la compensación del impuesto de renta diferido en los casos en que tiene el derecho a hacerlo y que se refiere a la misma entidad fiscal, el saldo compensado del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2025 es de M\$42.986.824 (M\$56.807.635 al 31 de diciembre de 2024) y del pasivo por impuesto diferido M\$344.626.980 (M\$372.118.316 al 31 de diciembre de 2024).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 23. Impuestos diferidos, continuación

b) Movimiento del impuesto diferido

El detalle del movimiento del impuesto diferido es el siguiente:

Concepto	Saldo al 1 de enero de 2024	Reconocido en resultados	Diferencia en conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2024	Reconocido en resultados (Ver nota 36a)	Reconocido en el otro resultado integral	Diferencia en conversión	Saldo al 31 de diciembre 2025
Activos por impuestos diferidos:								
Depreciaciones	5.817.620	1.514.767	2.221.955	9.554.342	(4.446.502)	-	(1.846.110)	3.261.730
Inventarios	124.992	208.040	(333.032)	-	404.518	-	775.205	1.179.723
Intangibles	2.590.202	678.290	(839.005)	2.429.487	(923.205)	-	(405.458)	1.100.824
Provisión cuentas incobrables	20.804.077	(6.056.481)	502.926	15.250.522	(13.010.048)	-	103.255	2.343.729
Provisión Vacaciones	143.585	(152.079)	215.724	207.230	(20.815)	-	(39.889)	146.526
Obligaciones por beneficios a los empleados	37.774	-	(37.774)	-	-	-	-	-
PPA propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	(1.386.357)	-	13.242.736	11.856.379
Propiedades, plantas y equipo	34.107.359	-	-	34.107.359	(3.038.534)	-	14.852	31.083.677
Pérdidas fiscales	38.738.508	1.371.031	4.474.312	44.583.851	(16.711.671)	-	(5.995.019)	21.877.161
Provisiones	4.547.436	1.019.045	(2.481.838)	3.084.643	4.760.124	-	(2.987.794)	4.856.973
Otros	30.039.671	651.350	7.652.788	38.343.809	2.597.548	-	(421.857)	40.519.500
Total activos por impuestos diferidos	<u>136.951.224</u>	<u>(766.037)</u>	<u>11.376.056</u>	<u>147.561.243</u>	<u>(31.774.942)</u>	<u>-</u>	<u>2.439.921</u>	<u>118.226.222</u>
Pasivo por impuestos diferidos:								
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipo	(146.315.455)	11.164.982	(3.264.442)	(138.414.915)	22.988.712	-	451.237	(114.974.966)
Instrumentos de cobertura	-	-	-	-	(3.628.463)	(9.710)	(2.960.797)	(6.598.970)
Activos intangibles	(122.550.069)	2.503.275	(6.749.991)	(126.796.785)	3.292.219	-	(776.837)	(124.281.403)
PPA	(204.375.438)	17.752.157	(8.726.551)	(195.349.832)	8.339.617	-	15.278.411	(171.731.804)
Otros	(1.948.408)	285.197	(647.181)	(2.310.392)	60.269	-	(29.112)	(2.279.235)
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>(475.189.370)</u>	<u>31.705.611</u>	<u>(19.388.165)</u>	<u>(462.871.924)</u>	<u>31.052.354</u>	<u>(9.710)</u>	<u>11.962.902</u>	<u>(419.866.378)</u>
Impuesto diferido, neto	<u>(338.238.146)</u>	<u>30.939.574</u>	<u>(8.012.109)</u>	<u>(315.310.681)</u>	<u>(722.588)</u>	<u>(9.710)</u>	<u>14.402.823</u>	<u>(301.640.156)</u>

En cumplimiento de la NIC 12, la Compañía no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias, principalmente por conceptos correspondientes a utilidades no distribuidas y reajustes fiscales sobre las inversiones. Lo anterior debido a que: i) La Compañía tiene el control de las subsidiarias y, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) la Compañía no tiene previsto su realización a mediano plazo; por lo tanto, es probable que dichas diferencias temporarias no se reviertan en un futuro previsible.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 23. Impuestos diferidos, continuación

c) Pérdidas fiscales:

- i. El siguiente es un detalle de las principales pérdidas fiscales por compensar en el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2025:

Año origen	M\$
2017	5.899
2018	1.859
2021	1.080.654
2022	12.710.011
2023	12.796.209
2024	9.992.683
Total	<u>36.587.315</u>

Para Perú las pérdidas fiscales acumuladas hasta diciembre de 2025 se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias futuras del impuesto sobre la renta, con un plazo no mayor a 4 años; a excepción de la pérdida del ejercicio 2020 que por temas de la pandemia se extiende un año más; es decir, venció en diciembre 2025.

Para Colombia, las pérdidas fiscales acumuladas hasta el año 2025, se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias futuras del impuesto sobre la renta, en cualquier tiempo, sin ningún tipo de limitación porcentual. Las pérdidas fiscales de los años 2017, 2018, y 2023 se podrán compensar máximo con las rentas líquidas de los siguientes doce (12) años al de su ocurrencia. Al 31 de diciembre de 2025, las pérdidas fiscales no han sido utilizadas en Colombia.

Al 31 de diciembre de 2025 no se tienen excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 24. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

A la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, se incluían en esta clasificación las obligaciones con bancos e instituciones financieras y obligaciones con el público mediante bonos emitidos en pesos colombianos. A continuación, se detallan:

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Corriente:		
Préstamos con entidades de crédito (1)	536.128.396	957.781.820
Bonos (2)	18.623.814	119.851.325
Pasivos por arrendamientos	68.581.124	60.520.378
Otros pasivos financieros (Swaps)	-	16.429.924
Total	<u>623.333.334</u>	<u>1.154.583.447</u>
No corriente:		
Préstamos con entidades de crédito (3)	357.576.715	9.945.513
Otros pasivos financieros (Swaps) (4)	281.589	-
Bonos	1.950.508.186	1.950.291.415
Pasivos por arrendamientos	<u>719.681.418</u>	<u>815.838.897</u>
Totales	<u>3.028.047.908</u>	<u>2.776.075.825</u>
Total obligaciones financieras	<u><u>3.651.381.242</u></u>	<u><u>3.930.659.272</u></u>

- (1) La disminución corresponde principalmente a pago de préstamo con Scotiabank Colpatria S.A. con Petrolera Nacional S.A.
- (2) La disminución corresponde principalmente a pago de bonos de deuda con vencimiento el 26 de febrero de 2025.
- (3) El aumento corresponde principalmente a nuevo crédito adquirido por Organización Terpel S.A. con Bancolombia S.A., estos recursos se destinaron para otorgar un crédito inter-compañía a la filial Petrolera Nacional S.A.
- (4) Corresponde principalmente Cross Currency Swap (CCS) tomado por Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S. que se realiza intercambio de flujos de doble vía, es decir tanto en tipo de cambio COP-USD como de tasa de interés fija-variable.

Los valores totales en libros de las obligaciones financieras son los siguientes:

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Pasivos a costo amortizado		
Bonos (1)	1.969.132.000	2.070.142.740
Préstamos con entidades de crédito (2)	893.705.111	967.727.333
Otros pasivos financieros (Swaps)	281.589	16.429.924
Arrendamiento financiero	<u>788.262.542</u>	<u>876.359.275</u>
Total	<u>3.651.381.242</u>	<u>3.930.659.272</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 24. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

- (1) El valor razonable de los bonos al 31 de diciembre de 2025 fue M\$1.690.423.164 (M\$1.866.131.232 a 31 de diciembre de 2024) el cual es el mejor estimado del valor razonable, utilizando como metodología los precios sucios informados por la institución financiera Bancolombia S.A.
- (2) El valor razonable de los préstamos con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2025 fue M\$872.692.674 (M\$1.074.371.343 a 31 de diciembre de 2024); el cual es un estimado de acuerdo con la cotización indicada por las entidades financieras conservando condiciones de los créditos a la fecha de estos estados financieros consolidados.

El valor en libros de los préstamos con entidades de crédito del Grupo está denominado en las siguientes monedas:

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Dólares estadounidenses	927.492.915	893.816.055
Pesos colombianos	2.723.888.327	3.023.732.865
Nuevo sol peruano	-	13.110.352
Totales	<u>3.651.381.242</u>	<u>3.930.659.272</u>

El siguiente es un detalle de los bonos ordinarios a su valor nominal al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Tipo de bono	Tasa de interés efectiva anual	Valores nominales	
		31/12/2025	31/12/2024
		M\$	M\$
Serie 18 años IPC E.A.	IPC + 3,38%	96.577.000	96.577.000
Serie 15 años IPC E.A.	IPC + 4,06%	249.074.000	249.074.000
Serie 10 años IPC E.A.	IPC + 3,60%	194.267.000	194.267.000
Serie 15 años IPC E.A.	IPC + 3,86%	303.785.000	303.785.000
Serie 25 años IPC E.A.	IPC + 4,02%	320.500.000	320.500.000
Serie 5 años tasa fija	5,84%	-	100.000.000
Serie 15 años IPC E.A.	IPC + 3,01%	144.000.000	144.000.000
Serie 25 años IPC E.A.	IPC + 3,40%	226.000.000	226.000.000
Serie 5 Años IPC E.A.	IPC + 5,14%	106.973.000	106.973.000
Serie 15 Años IPC E.A.	IPC + 5,29%	311.750.000	311.750.000
		<u>1.952.926.000</u>	<u>2.052.926.000</u>

Mediante Resoluciones, 0319 del 19 de febrero de 2013, 0009 del 7 de enero de 2015, 0479 del 17 de abril de 2018 y 1606 del 29 de noviembre de 2019 y 0426 de 2021 la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la inscripción de los bonos ordinarios emitidos por la Compañía en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE), a continuación, se relacionan:

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 24. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

Año	Valor autorizado MM\$	Valor emitido MM\$
2023	-	418.723
2021	780.000	-
2020	500.000	470.000
2018	1.500.000	1.100.000
2015	700.000	400.000
2013	700.000	400.000
Total	4.180.000	2.788.723

La emisión no tuvo prima de descuento y los recursos de emisión en un 100% fueron destinados para sustitución de pasivos con bancos locales.

Estos bonos ordinarios no mantienen obligaciones relacionadas con “covenants”.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 24. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

a) Obligaciones con bancos – valores nominales y contables – préstamos al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Valores nominales

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Nombre de la entidad acreedora	Moneda o unidad de reajuste	Fecha de vencimiento	Tipo de amortización	Tasa base	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 30 días	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Más de 1 año hasta 5 años	De 5 a más años	Total importes a 2025	Total importes a 2024
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	COP\$	28/02/2025	Al vencimiento	IBR + 0,88%	10,07%	9,71%	-	-	-	-	-	-	100.000.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	COP\$	18/07/2028	Al vencimiento	IBR + 2,15%	6,00%	5,87%	-	-	-	290.529.525	-	290.529.525	-
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	COP\$	25/11/2026	Al vencimiento	IBR + 0,86%	10,19%	9,82%	-	-	329.277.000	-	-	329.277.000	229.277.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	BBVA Colombia S.A. *	COP\$	30/10/2025	Al vencimiento	10,85% E.A	10,85%	10,43%	-	-	-	-	-	-	200.000.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Itaú Colombia S.A.	COP\$	25/11/2026	Al vencimiento	IBR+ 0,86%	10,19%	9,82%	-	-	100.000.000	-	-	100.000.000	-
1019-225-108400	Petrolera Nacional S.A.	Panamá	Scotiabank Colpatría S.A.	USD\$	12/08/2025	Al vencimiento	3M SOFR + 2,10%	6,43%	6,28%	-	-	-	-	-	-	318.891.774
1019-225-108400	Petrolera Nacional S.A.	Panamá	Unibank *	USD\$	15/08/2034	Al vencimiento	1,75% E.A	1,50%	1,49%	72.426	147.055	663.981	3.765.802	3.825.405	8.474.669	10.956.385
993382482001	Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S.	Ecuador	BBVA Colombia S.A.	COP\$	03/01/2027	Al vencimiento	3M SOFR + 1,40%	5,36%	5,25%	-	-	-	60.019.161	-	60.019.161	97.767.061
993382482001	Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S.	Ecuador	BBVA Colombia S.A.	USD\$	04/12/2026	Al vencimiento	6M SOFR + 1,50%	5,19%	5,09%	-	-	37.570.800	-	-	37.570.800	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USD\$	20/11/2026	Al vencimiento	3M SOFR + 1,50%	5,37%	5,26%	-	-	56.356.200	-	-	56.356.200	-
Total										72.426	147.055	523.867.981	354.314.488	3.825.405	882.227.355	956.892.220

(*) Obligaciones financieras a tasa fija.

Valores contables

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Nombre de la entidad acreedora	Fecha de vencimiento	Al 31 de diciembre de 2025							Al 31 de diciembre de 2024		
					Préstamos bancarios							Corriente	No corriente	Total
					Hasta 30 días	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total corriente	Más de 1 año hasta 5 años	De 5 a más años	Total no corriente			
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	BBVA Colombia S.A. *	Al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	203.478.333	-	203.478.333
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	Al vencimiento	-	3.232.842	329.277.000	332.509.842	-	-	-	231.319.857	-	231.319.857
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	Al vencimiento	-	6.552.474	-	6.552.474	290.529.525	-	290.529.525	100.862.933	-	100.862.933
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Itaú Colombia S.A.	Al vencimiento	-	981.800	100.000.000	100.981.800	-	-	-	-	-	-
1019-225-108400	Petrolera Nacional S.A.	Panamá	Scotiabank Colpatría S.A.	Al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	321.590.654	-	321.590.654
1019-225-108400	Petrolera Nacional S.A.	Panamá	Unibank *	Al vencimiento	72.426	147.055	663.874	883.355	3.765.802	3.825.405	7.591.207	1.010.872	9.945.513	10.956.385
993382482001	Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S.	Ecuador	BBVA Colombia S.A.	Al vencimiento	-	-	-	-	59.455.983	-	59.455.983	99.519.171	-	99.519.171
993382482001	Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S.	Ecuador	BBVA Colombia S.A.	Al vencimiento	-	937.632	37.570.800	38.508.432	-	-	-	-	-	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	Al vencimiento	-	336.293	56.356.200	56.692.493	-	-	-	-	-	-
Total					72.426	12.188.096	523.867.874	536.128.396	353.751.310	3.825.405	357.576.715	957.781.820	9.945.513	967.727.333

(*) Obligaciones financieras a tasa fija.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 24. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

b) Obligaciones con bonos – valores nominales y contables – al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Valores nominales

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Número de inscripción	Series	Fecha de vencimiento	Moneda o unidad de reajuste	Periodicidad de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Más de 1 año hasta 5 años	Más de 5 años	Total importes a diciembre 2025	Total importes a diciembre 2024
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	SERIE C SUBSERIE C18 - 18 Años MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2031	COP	Trimestral	8,45%	8,19%	-	96.577.000	96.577.000	96.577.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie 2 15 Años IPC E.A.	18/02/2030	COP	Trimestral	9,79%	9,45%	249.074.000	-	249.074.000	249.074.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE C10 - 10 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2028	COP	Trimestral	8,88%	8,60%	194.267.000	-	194.267.000	194.267.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE D15 - 15 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2033	COP	Trimestral	9,16%	8,86%	-	303.785.000	303.785.000	303.785.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE D25 - 25 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2043	COP	Trimestral	9,33%	9,02%	-	320.500.000	320.500.000	320.500.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	SERIE C SUBSERIE C5 - 5 AÑOS TASA FIJO E.A.	27/02/2025	COP	Trimestral	5,84%	5,72%	-	-	-	100.000.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	SERIE C SUBSERIE D15 - 15 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	26/02/2035	COP	Trimestral	8,26%	8,02%	-	144.000.000	144.000.000	144.000.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	SERIE C SUBSERIE D25 - 25 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	26/02/2045	COP	Trimestral	8,67%	8,40%	-	226.000.000	226.000.000	226.000.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CB00159	SERIE C SUBSERIE C10 - 5 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/07/2028	COP	Trimestral	10,21%	9,84%	106.973.000	-	106.973.000	106.973.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CB00142	SERIE C SUBSERIE D25 - 15 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/07/2038	COP	Trimestral	10,36%	9,98%	-	311.750.000	311.750.000	311.750.000
										550.314.000	1.402.612.000	1.952.926.000	2.052.926.000

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 24. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

b) Obligaciones con bonos – valores nominales y contables – al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, continuación:

Valores contables						Al 31 de diciembre de 2025						Al 31 de diciembre de 2024		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Número de inscripción	Series	Fecha de vencimiento	Hasta 90 días	Total corriente	Más de 1 año hasta 5 años	Más de 5 años	Total no corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	SERIE C SUBSERIE C18 - 18 Años MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2031	784.223	784.223	-	96.498.662	96.498.662	97.282.885	775.635	96.485.719	97.261.354
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie 2 15 Años IPC E.A.	18/02/2030	2.750.641	2.750.641	248.820.880	-	248.820.880	251.571.521	2.680.119	248.771.072	251.451.191
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A. SERIE C SUBSERIE C10 - 10	07/06/2028	1.021.502	1.021.502	194.156.676	-	194.156.676	195.178.178	1.102.426	194.117.348	195.219.774
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A. SERIE C SUBSERIE D15 - 15	07/06/2033	1.643.513	1.643.513	-	303.442.314	303.442.314	305.085.827	1.774.274	303.408.384	305.182.658
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A. SERIE C SUBSERIE D25 - 25	07/06/2043	1.763.843	1.763.843	-	320.005.746	320.005.746	321.769.589	1.904.530	319.991.683	321.896.213
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A. SERIE C SUBSERIE C5 - 5 AÑOS TASA FIJO E.A.	27/02/2025	-	-	-	-	-	-	100.539.104	-	100.539.104
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	SERIE C SUBSERIE D15 - 15	26/02/2035	1.153.778	1.153.778	-	143.823.539	143.823.539	144.977.317	1.140.601	143.809.809	144.950.410
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A. SERIE C SUBSERIE D25 - 25	26/02/2045	1.893.219	1.893.219	-	225.656.929	225.656.929	227.550.148	1.872.533	225.648.460	227.520.993
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CB00159	AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A. SERIE C SUBSERIE C10 - 5	27/07/2028	1.924.568	1.924.568	106.860.948	-	106.860.948	108.785.516	2.039.268	106.828.325	108.867.593
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CB00142	AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A. SERIE C SUBSERIE D25 - 15	27/07/2038	5.688.527	5.688.527	-	311.242.492	311.242.492	316.931.019	6.022.835	311.230.615	317.253.450
						18.623.814	18.623.814	549.838.504	1.400.669.682	1.950.508.186	1.969.132.000	119.851.325	1.950.291.415	2.070.142.740

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 25. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, se detallan a continuación:

	31/12/2025 M\$	31/12/2024 M\$
Corriente		
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores combustibles (1)	827.376.339	808.315.094
Proveedores lubricantes	122.944.221	103.078.312
Cuentas por pagar bienes y servicios	485.214.964	584.009.457
Pasivos por impuestos diferentes de renta	272.721.114	221.572.232
Otras cuentas por pagar (*)	270.306.047	212.114.300
Cuentas por pagar a empleados	72.540.207	86.698.542
Total corriente	<u>2.051.102.892</u>	<u>2.015.787.937</u>
No corriente:		
Cuentas por pagar comerciales	<u>1.514.310</u>	<u>1.514.310</u>
Total no corriente	<u>1.514.310</u>	<u>1.514.310</u>

(1) Aumento corresponde principalmente a la ampliación del plazo de pago con Ecopetrol.

(*) Incluye principalmente los anticipos y avances de clientes por valor de M\$216.287.013 al 31 de diciembre de 2025 (M\$170.682.590 al 31 de diciembre de 2024) y M\$2.574.854 dividendos por pagar accionistas minoritarios.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a corto plazo no devengan intereses, por lo tanto, el costo amortizado se asemeja a su valor razonable.

Nota 26. Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados

El Grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 tenía obligaciones por beneficios a empleados así:

	31/12/2025 M\$	31/12/2024 M\$
Corriente		
Indemnizaciones por años de servicio	<u>28.180</u>	<u>25.830</u>
Total corriente	<u>28.180</u>	<u>25.830</u>
No corriente		
Indemnizaciones por años de servicio	<u>14.405.211</u>	<u>11.020.584</u>
Total no corriente	<u>14.405.211</u>	<u>11.020.584</u>
Total	<u>14.433.391</u>	<u>11.046.414</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 26. Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados, continuación

A continuación, se relaciona el movimiento de las provisiones:

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
Saldo inicial	11.046.414	12.051.554
Desembolsos	(1.203.957)	(1.171.940)
Costo de los servicios corrientes	1.506.484	3.043.930
Traslado desde/a pasivos mantenido para la venta	4.707.080	(4.707.080)
Diferencia en cambio	(1.622.630)	1.829.950
Total	<u>14.433.391</u>	<u>11.046.414</u>

Las principales hipótesis actuariales, han sido las siguientes:

	31/12/2025	31/12/2024
	%	%
Tasa de descuento anual	4,80	4,80
Inflación	7,88	9,95
Incremento salarial	7,88	9,95

Nota 27. Otras provisiones largo plazo

El detalle de otras provisiones al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
	M\$	M\$
No corriente		
Reclamaciones tributarias (2)	3.164.353	11.743.745
Provisión por reclamaciones legales (1)	1.397.457	-
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	<u>6.617.579</u>	<u>13.683.017</u>
Total no corriente	<u>11.179.389</u>	<u>25.426.762</u>

- (1) Corresponde principalmente a multa ambiental con la Corporación Autónoma Regional de Santander y procesos laborales en Organización Terpel S.A.
- (2) Corresponde a reclamaciones tributarias por multas interpuestas a Terpel comercial del Perú S.R.L. por parte de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 27. Otras provisiones largo plazo, continuación

a) Movimientos en provisiones

	Por reclamaciones legales M\$	Por reclamaciones tributarias M\$	Por desmantelamiento Oficinas M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2025	-	11.743.745	13.683.017	25.426.762
Provisiones adicionales	1.167.846	-	-	1.167.846
Adquisición mediante combinación de negocios	229.611	-	-	229.611
Reverso de provisión (*)	-	(6.896.205)	(4.866.496)	(11.762.701)
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo	-	-	738.880	738.880
Efecto por diferencia en cambio	-	(1.683.187)	(2.937.822)	(4.621.009)
Saldo final 31 de diciembre de 2025	<u>1.397.457</u>	<u>3.164.353</u>	<u>6.617.579</u>	<u>11.179.389</u>

	Por reclamaciones legales M\$	Por reclamaciones tributarias M\$	Por desmantelamiento Oficinas M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	382.205	9.450.448	9.200.613	19.033.266
Aumento provisión	-	14.363.614	4.136.194	18.499.808
Provisión utilizada	-	-	(1.757.313)	(1.757.313)
Reverso de provisión	(385.277)	(13.151.423)	-	(13.536.700)
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo	-	-	631.331	631.331
Efecto por diferencia en cambio	<u>3.072</u>	<u>1.081.106</u>	<u>1.472.192</u>	<u>2.556.370</u>
Saldo final 31 de diciembre de 2024	<u>-</u>	<u>11.743.745</u>	<u>13.683.017</u>	<u>25.426.762</u>

(*) La disminución corresponde a la fiscalización por parte de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) por el año 2021 que fue provisionado en diciembre de 2024 y pagada en enero de 2025.

Nota 28. Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el capital suscrito y pagado está representado por 195.999.466 acciones con valor nominal de COP\$1.000 cada una de ellas, totalmente suscritas y pagadas a esas fechas.

b) Resultados acumulados

	31/12/2025 M\$	31/12/2024 M\$
Saldo inicial	2.131.943.526	1.796.351.817
Resultado del período/ejercicio	628.485.892	530.755.958
Dividendos decretados	(265.377.979)	(142.636.757)
Otras disminuciones (*)	<u>(133.057)</u>	<u>(52.527.492)</u>
Saldo final	<u>2.494.918.382</u>	<u>2.131.943.526</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2025 corresponde al efecto PPA por venta de lote por \$133.057 y al 31 de diciembre de 2024 corresponde a la liberación de reservas por M\$174.722 y efecto PPA reconocido en el año 2010 en la venta de Lutexsa Industrial Comercial Cia. Ltda. (Ahora Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.) el cual afectó la cuenta de utilidades acumuladas de adopción por M\$(52.702.214).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 28. Patrimonio, continuación

c) Reservas

Al 31 de diciembre de 2025	Reservas legales	Reservas estatutarias M\$	Otras reservas	
			Otras participaciones en el patrimonio M\$	Reservas de cobertura M\$
Saldo al 1 de enero de 2025	106.516.578	18.536.131	677.025.269	-
Coberturas de flujo de efectivo	-	-	-	(3.500.776)
Ajuste en conversión	-	-	(296.510.523)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	106.516.578	18.536.131	380.514.746	(3.500.776)

Al 31 de diciembre de 2024	Reservas legales	Reservas estatutarias M\$	Otras reservas	
			Otras participaciones en el patrimonio M\$	
Saldo al 1 de enero de 2024	106.691.300	18.536.131	414.100.082	
Liberación de reservas	(174.722)	-	-	
Efecto disolución Inversiones OT Chile	-	-	52.702.214	
Ajuste en conversión	-	-	210.187.815	
Variación patrimonial subsidiarias	-	-	35.158	
Saldo al 31 de diciembre de 2024	106.516.578	18.536.131	677.025.269	

Naturaleza y propósito de las reservas

Reservas legales estatutarias

Reserva legal: Corresponde a la obligación de reserva que debe hacer la Compañía para proteger el patrimonio en caso de eventuales pérdidas. Se conforma por el 10% de las utilidades netas de cada ejercicio hasta completar el 50% del capital suscrito.

Mediante Acta No. 49 del 22 de marzo de 2024, la Asamblea General de Accionistas aprobó la apropiación de reservas por valor de M\$174.722.

Reserva estatutaria: Es aquella que han pactado los accionistas dentro de los estatutos sociales, y una vez las mismas son aprobadas por el Máximo Órgano Social, son de obligatorio cumplimiento mientras no se reformen los estatutos y se eliminen de los mismos o, hasta cuando alcancen el monto previsto para las mismas.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 28. Patrimonio, continuación

c) Reservas, continuación

Otras reservas

- **Reserva de cobertura:** Es aquella que se ha designado para reconocer la valoración de los instrumentos de cobertura con base a las fluctuaciones del valor razonable.
- **Otras participaciones en el patrimonio:** Incluye todas las diferencias en moneda extranjera que surgen de la conversión de los estados financieros consolidados, los incrementos o disminuciones en el patrimonio de las subordinadas, que se originan de partidas patrimoniales distintas de las de resultado.

d) Dividendos decretados

Con fecha 27 de marzo de 2025, la Asamblea General de Accionistas de Organización Terpel S.A., a través del acta No. 50, acordó repartir un dividendo ordinario no gravado sobre 181.424.505 acciones en circulación, a razón COP\$1.462,75 por acción. En total los dividendos decretados en 2024 fueron M\$ 265.377.979; el pago se realizó en una sola cuota en el mes de abril.

Con fecha 22 de marzo de 2024, la Asamblea General de Accionistas de Organización Terpel S.A., a través del acta No. 49, acordó repartir un dividendo ordinario no gravado sobre 181.424.505 acciones en circulación, a razón COP\$786,20 por acción. En total los dividendos decretados en 2024 fueron M\$ 142.636.757; el pago se realizó en una cuota en el mes de abril.

e) Participaciones no controladoras

Empresa	31/12/2025		31/12/2024	
	Patrimonio M\$	Resultado M\$	Patrimonio M\$	Resultado M\$
Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	2	-	2	-
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	309.774	37.030	372.062	29.185
Total	309.776	37.030	372.064	29.185

Nota 29. Ganancias por acción

El total de acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es de 195.999.466 de las cuales se readquirieron 14.574.96 disminuyendo el número de acciones en circulación a 181.424.505 que son las que se incluyen para efectos del cálculo de la ganancia por acción.

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2025	31/12/2024
	\$	\$
Ganancia por acción	3.464,38	2.925,65

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 30. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se detallan a continuación:

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ingreso de contratos con clientes		
Venta de bienes	37.358.019.383	35.711.724.380
Prestación de servicios	761.843.775	841.673.822
Otros ingresos	27.272.282	15.702.464
Total	<u>38.147.135.440</u>	<u>36.569.100.666</u>

El aumento en los ingresos se genera principalmente por el alza sostenida en los precios de combustible automotor y aumento en los volúmenes vendidos.

El acumulado a diciembre se observó un crecimiento del 3% en los volúmenes de venta de combustibles y lubricantes, en comparación con el mismo ejercicio de 2024.

Este comportamiento se atribuye principalmente al desempeño del segmento de estaciones de servicio, que registró un crecimiento del 3,2%, en comparación con el mismo ejercicio de 2024, lo cual se debe a la tendencia de recuperación del mercado de combustibles, observada desde el trimestre anterior y a las estrategias comerciales.

Por su parte, en el canal industria de combustibles, que incluye las ventas a clientes de industria, aviación y marinos, registró un crecimiento del 4%. Es importante destacar el crecimiento del segmento de aviación, que experimentó un aumento del 11%, impulsado por la dinámica positiva del mercado y negociaciones.

Con relación a las ventas de los servicios de conveniencia que incluyen las tiendas Altoque (Colombia) y Va&ven (Panamá) y Alto (Perú), así como los puntos de venta de Sbarro, se observa un crecimiento del 4% en pesos colombianos, por la apertura de nuevos puntos y la maduración de nuevos proyectos.

Desagregación de ingresos de contratos con clientes

Para la obligación de desempeño de venta de bienes el Grupo genera sus ingresos por la comercialización de combustibles líquidos, lubricantes, gas natural vehicular y productos de tiendas de conveniencia; para la obligación de desempeño de prestación de servicios el Grupo genera sus ingresos por servicios principalmente por análisis de muestras de lubricantes, arrendamientos, usufructos, manejo de operaciones de abastecimiento y participación acuerdos de colaboración.

a) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

La medición del ingreso es basada en las consideraciones establecidas en los contratos con clientes. El Grupo reconoce el ingreso cuando trasfiere el control sobre los bienes o servicios al cliente.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 31. Costo de ventas

El detalle del costo de ventas se muestra a continuación:

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Costos de venta de bienes	33.768.259.161	32.308.594.315
Costo de servicios	650.412.666	629.159.124
Otros costos	4.869.121	5.463.169
Total	<u>34.423.540.948</u>	<u>32.943.216.608</u>

Nota 32. Segmentos geográficos

Los segmentos geográficos están representados por las operaciones que el Grupo tiene en Colombia, Panamá y otros países que representan menos del 10% individualmente de los ingresos operacionales y están conformados por Ecuador, Perú y República Dominicana.

La información relacionada con los resultados de cada segmento sobre el que se debe informar se incluye más adelante. El rendimiento se mide sobre la base de la utilidad por segmento antes de impuesto a la renta, según se incluye en los informes internos revisados por la administración.

La utilidad por segmento se usa para medir el rendimiento puesto que la administración cree que esta información es la más relevante para evaluar los resultados de ciertos segmentos relacionados con otras entidades que operan dentro de estas industrias.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 32. Segmentos geográficos, continuación

Información segmentos geográficos.

	31/12/2025				31/12/2024			
	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País
os de actividades ordinarias	29.244.584.508	3.177.210.275	5.725.340.657	38.147.135.440	27.191.911.607	3.481.790.701	5.895.398.358	36.569.100.666
de ventas	(26.716.242.222)	(2.665.677.081)	(5.041.621.645)	(34.423.540.948)	(24.822.892.189)	(2.946.962.681)	(5.173.361.738)	(32.943.216.608)
cia bruta	2.528.342.286	511.533.194	683.719.012	3.723.594.492	2.369.019.418	534.828.020	722.036.620	3.625.884.058
is de distribución	(1.127.804.001)	(346.540.375)	(327.264.616)	(1.801.608.992)	(1.012.438.014)	(340.926.433)	(342.329.719)	(1.695.694.166)
de administración	(324.448.004)	(35.811.034)	(164.642.574)	(524.901.612)	(293.988.074)	(36.958.289)	(165.712.209)	(496.658.572)
Resultado operacional antes de otros ingresos y gastos por función	1.076.090.281	129.181.785	191.811.822	1.397.083.888	1.062.593.330	156.943.298	213.994.692	1.433.531.320
is financieros	(233.344.877)	(55.591.314)	(38.629.230)	(327.565.421)	(338.633.517)	(71.012.324)	(33.643.688)	(443.289.529)
os financieros	29.287.959	775.534	930.695	30.994.188	34.254.687	684.273	655.791	35.594.751
ingresos y métodos de participación	31.507.099	3.624.079	24.429.638	59.560.816	58.619.997	8.074.239	17.324.852	84.019.088
gastos	(132.917.425)	(6.322.220)	(21.105.141)	(160.344.786)	(189.379.563)	(14.023.078)	(35.204.436)	(238.607.077)
tado antes de impuesto a las ganancias	770.623.037	71.667.864	157.437.784	999.728.685	627.454.934	80.666.408	163.127.211	871.248.553
Impuesto a las ganancias	(309.822.360)	(10.106.226)	(51.277.177)	(371.205.763)	(283.087.905)	(18.215.363)	(39.160.143)	(340.463.411)
Ganancia	460.800.677	61.561.638	106.160.607	628.522.922	344.367.029	62.451.045	123.967.068	530.785.142

	31/12/2025				31/12/2024			
	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País
Activos	6.412.044.107	1.560.575.912	1.631.160.632	9.603.780.651	6.267.185.442	1.788.173.363	2.120.025.632	10.175.384.437
Pasivos	4.849.772.037	717.662.201	623.686.379	6.191.120.617	4.793.306.728	1.166.358.470	865.960.471	6.825.625.669

(1) Los ingresos de actividades ordinarias provienen principalmente de la comercialización de combustibles en estaciones de servicio, industria, aviación y lubricantes.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 33. Gastos por naturaleza

a) Gastos de administración

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
	M\$	M\$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	155.235.146	151.859.852
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	22.122.142	20.148.912
Otros gastos de personal	22.640.403	17.154.140
Total	<u>199.997.691</u>	<u>189.162.904</u>
Depreciación, amortización		
Depreciación (1)	13.584.359	25.044.244
Amortización	21.179.094	23.302.924
Total	<u>34.763.453</u>	<u>48.347.168</u>
Otros gastos de administración		
Servicios (4)	79.171.516	58.440.217
Gastos operaciones aeroportuarias	51.394.664	57.810.380
Honorarios (2)	59.213.114	48.795.244
Seguros	34.214.887	31.876.353
Mantenimientos	32.835.547	36.605.970
Otros gastos diversos	11.207.604	8.234.890
Impuestos (3)	9.527.812	6.777.130
Arriendos	4.025.815	3.388.796
Gastos de viaje	5.709.012	5.187.733
Publicidad	2.840.497	2.031.787
Total	<u>290.140.468</u>	<u>259.148.500</u>
Total gastos de administración	<u>524.901.612</u>	<u>496.658.572</u>

- (1) La disminución corresponde principalmente a la finalización en 2024 de la depreciación de equipos de cómputo e instalaciones fijas asociados al proyecto de inversión de red virtual.
- (2) El aumento corresponde principalmente a asesorías para proyectos estratégicos en Organización Terpel S.A.
- (3) Aumento corresponde principalmente al impuesto de timbre según decreto 175 de 2025 en Organización Terpel S.A.
- (4) Aumento principalmente por sobreestadía de buques en el muelle en Terpel Comercial del Perú S.R.L.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 33. Gastos por naturaleza, continuación

b) Costos de distribución

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
	M\$	M\$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	353.659.667	319.545.063
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	52.052.845	46.009.503
Otros gastos de personal	36.165.143	28.603.718
Total	<u>441.877.655</u>	<u>394.158.284</u>
Depreciación, amortización		
Depreciación	255.716.394	253.295.236
Amortización	67.302.850	73.580.516
Total	<u>323.019.244</u>	<u>326.875.752</u>
Otros costos de distribución		
Servicios (2)	286.060.020	267.114.852
Fee comercialización lubricantes	156.810.786	151.487.462
Mantenimientos y reparaciones	114.440.846	106.231.642
Publicidad (1)	142.608.142	126.654.673
Impuestos	89.339.487	79.042.709
Otros costos de distribución	72.437.384	66.202.378
Comisiones Bancarias	26.139.357	26.160.068
Honorarios	62.663.229	67.970.177
Arriendos	56.980.033	49.070.808
Seguros y afiliaciones	10.699.456	10.489.632
Provisión de cartera	8.639.214	15.292.857
Combustibles y lubricantes	4.266.089	4.437.178
Gastos de viaje	5.628.050	4.505.694
Total	<u>1.036.712.093</u>	<u>974.660.130</u>
Total costos de distribución	<u>1.801.608.992</u>	<u>1.695.694.166</u>

(1) Aumento principalmente por convención de ventas para clientes aliados.

(2) Aumento por servicios de tecnología licencias Salesforce.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 34 Otros gastos e ingresos por función

a) Otros ingresos por función

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
	M\$	M\$
Reintegro de costos y gastos	2.405.897	8.293.379
Efecto disolución inversiones OT Chile (ver nota 15)	-	38.615.410
Reintegro provisiones	5.634.948	2.488.709
Utilidad en venta de activos fijos (1)	27.189.903	2.869.883
Badwill Planeta Rica (3)	6.499.724	-
Otros ingresos por función (2)	5.056.603	15.187.784
Intermediación seguros	882.141	3.950.952
Aprovechamientos	8.239.441	6.210.154
Dividendos de sociedades anónimas	121.449	3.412.559
Total	<u>56.030.106</u>	<u>81.028.830</u>

- (1) El incremento corresponde a la venta de vehículos a través de subasta interna en Organización Terpel S.A., y la venta de los activos de las Eds de la filial Terpel Perú S.A.C.
- (2) A diciembre del 2024 incluye M\$9.445.663 de recuperación del impuesto de renta de Terpel Comercial del Perú S.R.L. del año 2006.
- (3) Corresponde a la compra de la compañía Parque Solar Planeta Rica S.A.S ESP en condiciones ventajosas.

b) Otros gastos por función

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
	M\$	M\$
Gasto por impuestos bancarios	89.216.507	81.909.839
Otros gastos por función (1)	29.973.622	36.050.568
Donaciones	13.049.978	11.327.067
Impuestos asumidos (2)	22.315.477	4.879.281
Multas y sanciones	2.034.315	13.116.183
Pérdida en venta y bajas de activos	3.754.887	1.191.153
Deterioro inversiones (3)	-	90.132.985
Total	<u>160.344.786</u>	<u>238.607.076</u>

- (1) En 2024 se realizó ajuste a los inventarios de Petrolera Nacional S.A.
- (2) El incremento corresponde a la renta exenta principalmente por dividendos recibidos Organización Terpel Corporation SAC y al pago del impuesto de renta por la disolución de la compañía Inversiones Organización Terpel Chile SA.
- (3) Corresponde a la pérdida por deterioro de la filial Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 35. Resultado financiero

(a) Ingresos y costos financieros

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
	M\$	M\$
Ingresos financieros		
Intereses en préstamos y colocación de fondos	29.191.461	33.729.067
Otros ingresos financieros	1.802.727	1.865.684
Total ingresos financieros	<u>30.994.188</u>	<u>35.594.751</u>
Costos financieros		
Intereses en préstamos y otras obligaciones financieras (1)	268.866.912	351.035.332
Intereses arrendamiento derecho de uso	64.845.641	63.097.515
Otros costos financieros	14.620.870	15.759.017
Total costos financieros	<u>348.333.423</u>	<u>429.891.864</u>

- 1) Disminución por novación de créditos con negociación a una mejor tasa de interés, reducción del IPC y pago de bonos con vencimiento en febrero 2025.

(b) Diferencia en cambio

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
	M\$	M\$
Generadas por activos		
Efectivo y equivalente al efectivo	(19.474.810)	689.565
Deudores comerciales-otras cuentas por cobrar	10.088.885	(15.798.881)
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	(19.973.724)	1.243.616
Diferencia en cambio inversiones (*)	16.162.133	(1.461.082)
Total	<u>(13.197.516)</u>	<u>(15.326.782)</u>
Generadas por pasivos		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	47.852.028	7.302.562
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(11.966.171)	(4.001.747)
Otros Pasivos financieros	(1.920.339)	(1.371.696)
Total	<u>33.965.518</u>	<u>1.929.119</u>
Diferencia en cambio, neto	<u>20.768.002</u>	<u>(13.397.663)</u>

- (*) Corresponde principalmente a la diferencia en cambio generada por los dividendos decretados de Organización Terpel Corporation S.A.C.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 36. Impuesto a las ganancias

a) Gasto por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
	M\$	M\$
Gasto impuestos corrientes del ejercicio actual	(371.944.761)	(372.590.618)
Ingreso impuestos corrientes de vigencias anteriores	<u>1.461.586</u>	<u>1.187.633</u>
Gasto por impuestos corrientes, neto	<u>(370.483.175)</u>	<u>(371.402.985)</u>
(Gasto) ingreso diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias (Nota 23b)	<u>(722.588)</u>	<u>30.939.574</u>
Ingreso por impuestos diferidos, neto	<u>(722.588)</u>	<u>30.939.574</u>
Total impuesto a las ganancias	<u>(371.205.763)</u>	<u>(340.463.411)</u>

La tasa de renta en Colombia es del 35% para el 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024. Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2016, 2017, 2018, 2020, 2021, 2022, 2023 y 2024 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias por ser responsable de presentar precios de transferencia.

En cumplimiento con lo establecido en el parágrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario, se efectuó el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada del Grupo (TTDG) cuyo resultado es de (33,7%) a diciembre de 2025 y (36,1%) a diciembre de 2024, cuyo resultado es superior al 15% señalado en la norma fiscal vigente y por tanto no dio lugar a ningún reconocimiento adicional del gasto por impuesto de renta corriente.

b) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva

		Por el ejercicio terminado al	
		<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
		M\$	M\$
Ganancia antes de impuesto	%	<u>999.728.685</u>	<u>871.248.554</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	-38,4%	(384.193.903)	(347.467.299)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles (1)	4,8%	48.103.616	47.246.811
Efecto impositivo de gastos no deducibles y rentas exentas	1,5%	14.632.017	(43.724.454)
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0,0%	-	125.130
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en ejercicios anteriores	-0,5%	(4.969.320)	1.229.093
Tributación calculada con la tasa aplicable (descuentos tributarios) (2)	0,6%	6.491.366	6.624.981
Otras disminuciones en cargo por impuestos	-5,1%	<u>(51.269.539)</u>	<u>(4.497.673)</u>
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	1,3%	<u>12.988.140</u>	<u>7.003.888</u>
Total impuesto a las ganancias, neto	-37,1%	<u>(371.205.763)</u>	<u>(340.463.411)</u>

Al 31 de diciembre de 2025, la variación de la tasa efectiva se explica principalmente por el efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles que corresponde a:

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 36. Impuesto a las ganancias, continuación

b) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva, continuación

- (1) Al método de participación patrimonial en inversiones, tributación calculada con la tasa aplicable.
- (2) La aplicación de descuento tributario por las donaciones, el tax credit de dividendos efectivamente recibidos de República Dominicana. Para el año 2023 mediante la Ley 2277 de 2022 ya no aplica el descuento tributario por el pago del impuesto de industria y comercio.

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, el Grupo presentó el estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año 2024; el estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía. Aunque el estudio de precios de transferencia de 2025 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan ajustes significativos que afecten la determinación del gasto por impuesto sobre la renta del año gravable 2025.

c) Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

La interpretación hace referencia a la contabilidad de impuesto a las ganancias en los casos en los que los tratamientos fiscales incluyen incertidumbres que afectan la aplicación de la NIC 12 y no aplica a impuestos que están fuera del alcance de esta NIC, ni incluye requerimientos específicos relacionados con intereses y sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos.

La interpretación considera:

- Cuando la entidad determina tratamientos fiscales inciertos de manera separada;
- Los supuestos efectuados por la entidad acerca del examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades correspondientes;
- La manera en que la entidad determina la utilidad fiscal (o pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, y tarifas fiscales;
- La manera en que la entidad considera los cambios en hechos y circunstancias.

El Grupo evalúa cada tratamiento incierto por separado por la regulación fiscal que aplica a cada filial en su país. De acuerdo con el análisis realizado por la administración no se han identificado posiciones fiscales que puedan ser controvertidas por la autoridad fiscal, y sobre las cuales no se encuentre que sea aceptado el tratamiento fiscal adoptado por el Grupo y por lo tanto deban ser reconocidos en los estados consolidados de resultados.

d) Actualización normas fiscales

- **Comunicado de Prensa DIAN No. 004 del 09/01/2024 -Entrada en vigencia del Régimen Tributario Presencia Económica Significativa “PES”**

En caso de que alguno de sus proveedores del exterior de Organización Terpel S.A. pertenezca al PES, Organización Terpel S.A. deberá preguntar que alternativa de tributación escogió, sí; (i) la de declaración o (ii) la de retención en la fuente, en caso de que sea la de retención en la fuente deberá practicarla a la tarifa del 10% a título del impuesto sobre la renta.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 36. Impuesto a las ganancias, continuación

d) Actualización normas fiscales

- **Resolución DIAN No. 00008 del 31/01/2024**

Prorroga la entrada de Anexo Técnico 1.9 Facturación Electrónica, por medio de la cual se modifica el calendario para la implementación del Anexo técnico 1.9 de FE y la implementación del documento equivalente electrónico, para algunos contribuyentes será máximo hasta 1 de mayo de 2024.

- **Resolución DIAN No. 00007 del 31/01/2024 - Nuevas tarifas de impuesto nacional a la Gasolina e impuesto al carbono para 2024**

Por medio de la cual se ajustan las tarifas del Impuesto Nacional a la gasolina y al ACPM, y del Impuesto nacional al carbono" para el año 2024.

- **Decreto 242 del 29/02/2024 - Nuevas tarifas de autorretención y retención en la fuente.**

Retenciones y autorretenciones sobre el valor bruto del pago o abono en cuenta por concepto de divisas provenientes del exterior por exportación de hidrocarburos bajaron del 5,4% al 3%.

- **Concepto DIAN No 100208192-202 Tasa Mínima de Tributación**

DIAN emite octava edición del Concepto General sobre el impuesto a la renta con motivo de la Ley 2277 de 2022 y forma de depuración.

La Sección Cuarta del Consejo de Estado mediante Auto del 16 de diciembre de 2024, suspendió provisionalmente los numerales 12 y 20 del Concepto DIAN No. 100208192-202 de marzo de 2024, relacionado con la Tasa Mínima de Tributación, (TMT), con ello, para el Consejo de Estado i) La TMT no debe ser liquidada cuando las compañías presentan pérdida contable, dado que la Ley 2277 de 2022 solo contempló la obligación del cálculo, para las compañías con utilidad contable antes de impuestos ii) Para el cálculo de las utilidades máximas a distribuir como no gravadas a los accionistas, (artículo 49 del E.T.), el impuesto básico de renta, no debe incluir el impuesto adicional determinado bajo la TMT sin incrementar de igual forma la base de la utilidad no gravada. La medida adoptada por el Consejo de Estado es provisional pero la probabilidad de que se confirme esta decisión en una sentencia definitiva es muy alta.

- **Concepto DIAN 100208192-25 de 2024 y Concepto DIAN 100208192-28 de 2024**

DIAN comparte su quinta y sexta edición al concepto general sobre impuestos saludables, definiendo entre otros términos como “ultra procesado” y aclara cuando se causa en la producción o importación de bienes destinados a consumo humano entre otros.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 36. Impuesto a las ganancias, continuación

d) Actualización normas fiscales, continuación

- **Concepto DIAN 100208192-42 de 2024 Expone efectos de la SEA (sede efectiva de administración) en un período gravable.**

Tal y como lo prevé el artículo 12-1 del Estatuto Tributario, una sociedad extranjera que tiene su SEA en Colombia durante un año gravable es considerada una sociedad nacional por la totalidad de dicho año gravable.

- **Concepto DIAN 100208192-202 de 2024 adiciona al Concepto General de Impuesto a la renta a cargo de personas Jurídicas con ocasión de la Ley 2277 de 2022.**

La entidad señaló cuales pueden ser las diferencias permanentes que afectan el cálculo del denominador de la tasa de tributación Depurada (TTD).

- **Sentencia consejo de Estado 28100 de 2024. Probar la extraterritorialidad de ingresos en ICA no está sujeta a tarifa legal.**

El Consejo enfatizó que no hay tarifa legal al momento de probar la extraterritorialidad de los ingresos para ICA, en este sentido, las declaraciones tributarias presentadas en otros municipios no son la única prueba que da cuenta del origen de dichos ingresos, también procede certificado de contador o revisor fiscal.

- **El Acuerdo 00927 publicado junio 11 de 2024 se adoptó el “Plan de Desarrollo Económico, Social, Ambiental y de Obras Públicas del Distrito Capital 2024-2027 “Bogotá camina segura”.**

Se incluyen importantes disposiciones tributarias, así como alivios tributarios reglamentados a través del Decreto 236 del 16 de julio de 2024.

- **La Resolución 000031 del 29 de febrero de 2024** introdujo cambios del formulario 350 de retención en la fuente los cuales deben ser aplicados a partir de agosto 1 de 2024, aumentando de 95 casillas a 155 casillas, los principales cambios son: incorporar información separando si es persona natural y jurídica, detalle pagos al exterior a la luz de convenios para evitar doble tributación, discriminación autorretenciones por tipo, entre otros.
- **La sentencia de agosto 30 de 2024 del Consejo de Estado** reconoce que, para contratos de cuentas en participación, la obligación de que tanto el socio gestor como el socio oculto, declaren de manera independiente los activos, pasivos, ingresos, costos, deducciones y retenciones que les correspondan de acuerdo con su participación en el contrato.
- **La Resolución 000119 del 30 de julio de 2024**, de la DIAN, se modifican y adicionan unos artículos a la Resolución 000165 del 01 de noviembre de 2023, modificada por la Resolución 000008 del 31 de enero de 2024 en cuanto a factura y Documento Equivalente electrónicos.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 36. Impuesto a las ganancias, continuación

d) Actualización normas fiscales, continuación

- **El concepto 100208192-638 de Julio 31 de 2024** indica que una sociedad nacional debe reportar en su declaración de activos en el exterior las acciones en una sociedad extranjera con sede efectiva de administración en Colombia.
- **El concepto 635 0005316 de agosto 2 de 2024** La DIAN establece lineamientos para aplicación de descuentos pagados en el exterior señalando como soporte válido certificado expedido por autoridad tributaria extranjera o una prueba idónea y no el pago de la factura de venta.
- **El Decreto 1545 de diciembre 20 de 2024** Introduce modificaciones, adiciones y sustituciones a diversos artículos relacionados con el impuesto unificado bajo el régimen simple de tributación.
- **La Resolución 191 de noviembre 8 de 2024** Modifica los requisitos, causales y procedimientos para calificar los grandes contribuyentes, incrementa ingresos para Personas jurídicas y para Grupos Empresariales si el principal es Gran Contribuyente, las demás entidades del grupo pueden ser Calificadas como Grandes contribuyentes.
- **El Decreto 175 de febrero de 2025** adopta medidas tributarias en el marco del Estado de Conmoción Interior en la región del Catatumbo manteniendo su vigencia hasta diciembre 31 de 2025.
- **El Decreto 467 del 23 de abril de 2025**, levantó el estado de conmoción interior declarado en la región del Catatumbo, así como en los municipios del área metropolitana de Cúcuta y en los municipios de Río de Oro y González del departamento del Cesar. Además, prorrogó varias disposiciones adoptadas durante este estado, sin afectar las medidas tributarias del Decreto 175 de 2025.
- **Concepto DIAN No. 0105 – 000631 del 27 de enero de 2025.** Este concepto aclara los requisitos para aplicar la exclusión del IVA en las ventas realizadas al consumidor final dentro de los departamentos de Guainía, Guaviare, Vaupés y Vichada, el principal requisito es la expedición de una factura de venta que cumpla con todos los requisitos legales y reglamentarios establecidos en la Resolución DIAN 000165 de 2023.
- **Concepto DIAN No. 0055 -000207 del 14 de enero de 2025.** Exclusión de IVA en el servicio de transporte de carga y sus servicios complementarios, se aclara la correcta interpretación de la exclusión del IVA aplicable al servicio de transporte de carga y ciertos servicios complementarios prestados en puertos y aeropuertos.
- **Concepto DIAN No. 0150 - 001430 del 10 de febrero de 2025.** La DIAN reitera que en las ventas minoristas de combustibles en virtud de contratos de suministro cada operación de suministro debe facturarse, sin importar si el contrato prevé pagos diferidos o formas de abastecimiento periódico, y se precisa que las prestaciones periódicas o continuadas pactadas bajo un contrato de tracto sucesivo constituyen una sola obligación, pero requieren facturación por cada operación de suministro, no por cada abastecimiento.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 36. Impuesto a las ganancias, continuación

d) Actualización normas fiscales, continuación

- **Dian emite Concepto 572 de mayo 28 de 2025** por medio del cual se modifican las retenciones y autorretenciones en la fuente aplicable a los contribuyentes personas naturales, jurídicas y asimiladas, comenzará a regir a partir de junio 1 de 2025.
- **El Concepto 0658 – 007165 del 6 de mayo de 2025**, la Administración de Impuestos precisa aspectos relacionados con la notificación de: (i) la resolución que resuelve la solicitud de revocatoria directa y (ii) la resolución que resuelve el recurso de reconsideración dentro del procedimiento de devolución y/o compensación
- **El Concepto DIAN 0710 – 006048 del 14 de mayo de 2025** precisa que tanto las tarjetas débito plásticas como las virtuales están sujetas al sistema de retenciones previsto en los artículos 1.3.2.1.7 y 1.3.2.1.8 del Decreto 1625 de 2016.
- **El Concepto 1141 del 12 de junio de 2025**, la DIAN reconsidera su doctrina según la cual la tarifa de la tabla del artículo 383 del Estatuto Tributario se aplicará al valor total que se pague en el correspondiente mes, al respecto la DIAN precisa que de acuerdo con el artículo 383 del Estatuto Tributario independientemente de la periodicidad pactada en el contrato, la retención debe determinarse con base en el valor total del contrato, restando los aportes obligatorios a salud y pensión y dividiendo el resultado por el número de meses de vigencia del contrato, este valor mensualizado es el que se debe ubicar en la tabla de retención en la fuente correspondiente a rentas de trabajo.
- **La DIAN en el Concepto 0634 – 005480 del 2 de mayo de 2025**, reitera que el momento de expedición de la factura electrónica de venta debe coincidir con el momento mismo de la operación de venta y precisa que esta regla aplica incluso en las operaciones de comercio electrónico.
- **El Concepto 0636 – 006942 del 5 de mayo de 2025**, la DIAN adiciona un numeral a su Concepto Unificado 106 de 2022 sobre facturación para referirse al momento en que debe generarse el documento soporte en adquisiciones con sujetos no obligados a expedir factura de venta o documento equivalente.
- **Concepto DIAN No. 0710 – 006048 del 14 de mayo de 2025 - Retención en la fuente – Sistemas de tarjetas débito y crédito**, la DIAN aclara que la obligación de practicar retención en la fuente en los pagos realizados mediante tarjetas débito o crédito se extiende también a otras formas de pago electrónicas modernas, independientemente del nombre comercial o tecnológico del instrumento.
- **Resolución Conjunta SHD-000066 del 19 de junio de 2025 - Obras por impuestos– Manual Operativo del Mecanismo de Obras por Impuestos en Bogotá D.C. – MOMOI.** en el Distrito Capital, adoptado mediante Resolución Conjunta SDH-000066 del 19 de junio de 2025, expedida por la Secretaría Distrital de Hacienda (SDH) y la Secretaría Distrital de Planeación (SDP). Este instrumento desarrolla el mecanismo introducido por el artículo 287 del Acuerdo 927 de 2024 y reglamentado por el Decreto Distrital 054 de 2024.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 36. Impuesto a las ganancias, continuación

d) Actualización normas fiscales, continuación

- **Resolución DIAN No. 007895 del 20 de mayo de 2025 - Impuesto sobre la renta – Deducibilidad de tributos distintos a los listados en el artículo 115 del E.T** Se actualiza la doctrina con base en la jurisprudencia del Consejo de Estado, que establece que la lista no es taxativa. Es decir, otros tributos también pueden ser deducibles siempre que cumplan los requisitos del artículo 107 del E.T.
- **Concepto 007675 int 887 de 2025 de la DIAN**, aclara que el acta del órgano social que decreta los dividendos de una sociedad no está sujeta al impuesto de timbre.
- **Concepto Concepto 100208192 – 600 la DIAN** señaló que los contribuyentes que hayan presentado oportunamente pueden corregir la declaración anual de activos en el exterior por errores involuntarios, incluso el mismo valor de los bienes reportados, en virtud de lo dispuesto en el artículo 43 de la Ley 962 de 2005. DIAN establece que es posible corregir errores en la declaración de activos en el exterior con el procedimiento de la ley anti-trámites.
- **El concepto 012751 int 1565 de 2025**, la DIAN aclara que las retenciones de renta practicadas y no imputadas pueden ser objeto de corrección exterior con el procedimiento de la ley anti-trámites, aclaró su doctrina y señaló que los contribuyentes pueden corregir sus declaraciones de renta, en cualquier momento, cuando se trata de retenciones que le fueron practicadas y que fueron omitidas al diligenciar el formulario.
- **La DIAN, en el Concepto 100202208 – 1141 de 2025, reconsideró los oficios No. 913305 y 915218 de 2021** y concluyó que para practicar la retención en la fuente por concepto de rentas de trabajo que no provengan de una relación laboral o legal y reglamentaria se debe aplicar la metodología de pagos mensualizados, con independencia de la periodicidad pactada en el contrato y de la periodicidad con la que se realicen efectivamente los pagos o abonos en cuenta.
- **La DIAN expidió la Resolución 227 del 23 de septiembre de 2025**, en la que se adopta una resolución única en materia tributaria, aduanera y cambiaria. Esta consiste en un solo texto que consolida todas las disposiciones previamente expedidas en temas tributarios; quedan pendientes de incorporación las disposiciones en materia aduanera y cambiaria. Este acto administrativo no efectúa ninguna reforma de fondo respecto a los deberes, obligaciones o procedimientos vigentes para los sujetos regulados.
- **El Gobierno Nacional expidió el Decreto 1474 de 29/12/2025 declaró Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica**, adoptando medidas tributarias extraordinarias para atender los gastos del Presupuesto General de la Nación, cambios en impuesto al patrimonio, impuestos saludables, iva en juegos de suerte y azar, sobretasa sector financiero, crea impuesto temporal a la extracción de carbón e hidrocarburos, no deducibilidad de regalías, medios de normalización y conciliación tributaria. Sin embargo, en enero 29 la corte constitucional suspendió provisionalmente el mencionado decreto, por generando incertidumbre en el ámbito fiscal y económica.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 36. Impuesto a las ganancias, continuación

d) Actualización normas fiscales, continuación

- **La DIAN expidió el Concepto 100208192 -1761 de 2025** donde se refirió a la prestación de servicios de Cloud computing desde Chile, país que firmo convenio para evitar doble tributación, indica que estos servicios se pueden clasificar como servicios técnicos o beneficios empresariales dependiendo del nivel de participación humana en su prestación.
- **La DIAN expidió el Concepto 100208192 -1793 de 2025** indican que el valor del empleador puede deducir en su impuesto de renta no se limita al vr. neto o liquido devengado por el trabajador que refleje en el documento soporte de nómina electrónica
- **La DIAN expidió el Concepto 100208192 -1954 de 2025** indican tratamiento fiscal que deben recibir aquellas operaciones de venta o prestación de servicio en cuyo pago intervienen varias entidades como bancos, emisores de tarjetas y agregadores, explica manejo de retención en la fuente

Nota 37. Contingencias

Compra negocios lubricantes

Como efecto de la compra del negocio lubricantes de Exxonmobil la Organización Terpel S.A., se obliga a mantener indemne al Tercero Adquirente (Inversiones Primax S.A.S. y Primax Holdings S.A.S.) en los siguientes eventos:

- a. Por cualquier acción o reclamación relacionada con el negocio de lubricantes Mobil que fue transferido por Distribuidora Andina de Combustible S.A. - DAC a Organización Terpel S.A., por un plazo máximo igual al de la prescripción de la acción bajo la ley colombiana (10 años) y hasta una cuantía igual a la del precio final del Fuels Resale SPA – Share Purchase Agreement (después de ajustes). A la fecha, se tiene conocimiento de dos reclamaciones judiciales, las cuales se encuentra en etapa de inicio; razón por la cual, los asesores legales internos y externos aun no pueden prever o calificar las contingencias para el Grupo. Dependiendo de cómo avance el proceso y qué ocurra en la etapa probatoria, se puede tener mayor certeza de la real contingencia.
- b. Sobre asuntos ambientales únicamente por violación o inexactitud de las representaciones y garantías establecidas en el SPA, por un período de tiempo de 10 años y un valor de MUS\$5.000.
- c. Sobre precios de transferencia por violación o inexactitud de las representaciones y garantías establecidas en el Fuels Resale SPA por un período de 5 años y medio y un valor de MUS\$5.000.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 37. Contingencias, continuación

Procesos sancionatorios ambientales

El día 20 de noviembre de 2018 la Secretaría Distrital de Ambiente – SDA realizó visita técnica a una estación de servicio de Organización Terpel S.A., con el fin de atender una emergencia situación que generó el inicio de un proceso sancionatorio ambiental, el cual se encuentra en etapa de investigación, por lo que no se puede estimar la cuantía real de la contingencia.

El 6 de agosto de 2020 la Corporación Autónoma Regional De la Frontera Nororiental – CORPONOR impuso una multa de M\$1.309.627 a Organización Terpel S.A., por la presunta violación de normas ambientales. La sanción se encuentra demandada ante la jurisdicción de lo contencioso administrativo.

Terpel Perú S.A.C

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, han calificado como posible el proceso iniciado por el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Propiedad Intelectual – INDECOPI por presunta realización de una práctica colusoria horizontal en la modalidad de acuerdo de fijación de precios y condiciones comerciales que multó a la Compañía con una sanción monetaria ascendente a US\$ 2.2 millones y solidariamente responsable, junto con Coesti, por un monto de US\$ 27,7 millones. Decisiones que se encuentran apeladas en sede administrativa y pendientes de las posteriores instancias judiciales a que haya lugar.

Al 31 de diciembre y a la fecha de emisión de estos estados financieros, mediante Resolución de Trámite del 26 de agosto de 2022, la Sala decidió suspender el procedimiento de apelación contra la Resolución 104-2018/CLC-INDECOPI hasta que el Poder Judicial emitiera un pronunciamiento definitivo en el Expediente 8975-2021.

Terpel Aviación del Perú S.R.L

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene procesos laborales con grado de contingencia posible por un monto de US\$71,942 que están relacionados con juicios laborales por pago de beneficios sociales a extrabajadores.

Terpel Comercial del Perú S.R.L

Al 31 de diciembre 2025, la Compañía mantiene un proceso laboral con grado de contingencia posible por un monto de US\$48,831 que está relacionado con un juicio laboral por pago de beneficios sociales a un extrabajador.

Nota 38. Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2025 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos posteriores significativos que pudieran afectarlos.

En enero de 2026 Organización Terpel S.A. realiza la inscripción de la situación de control de las nuevas subordinadas Terpel IRE S.A.S. la cual tendrá como propósito participar en licitaciones con Transmilenio Bogotá y Terpel Comercial Dominicana S.A.S. enfocada en el suministro de combustible de aviación, consolidando la presencia en el mercado Dominicano.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 38. Hechos posteriores, continuación

El 24 de febrero de 2026 Organización Terpel S.A. anuncia la adquisición de un segundo parque solar fotovoltaico que permitirá generar energía para abastecer cerca de 24.000 hogares colombianos. La materialización de esta operación está sujeta a la aprobación de la autoridad en materia de competencia.